

Výroční zpráva

za účetní období od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022

Maeg Investment, podfond Industry



AMISTA investiční společnost, a.s.

OBSAH

Čestné prohlášení	2
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	3
Profil Podfondu a skupiny	8
Individuální účetní závěrka k 30. 9. 2022	16
Příloha účetní závěrky k 30. 9. 2022.....	20
Zpráva auditora	58

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	MaeG Investment SICAV a.s., IČO: 059 69 816, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22360
Podfond	MaeG Investment, podfond Industry, NID: 75160285
Účetní období	Období od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

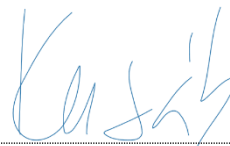
Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

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

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu za uplynulé účetní období od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022 a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Podfondu.

V Praze dne 27. 1. 2023



MaeG Investment, podfond Industry
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Michal Kusák, Ph.D.
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	MaeG Investment SICAV a.s., IČO: 059 69 816, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22360
Podfond	MaeG Investment, podfond Industry, NID: 75160285
Účetní období	Období od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022

1. ČINNOST PODFONDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

MaeG Investment, podfond Industry (dále také "Podfond") byl vytvořen rozhodnutím statutárního ředitele MaeG Investment SICAV a.s. (dále také "Fond") dne 2. 5. 2017 a zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou podle § 597 zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších právních předpisů (dále jen "Zákon") byl dne 24. 5. 2017.

V příslušném období Podfond ve svém portfoliu držel a spravoval investice reprezentované 14,44 % akciovým podílem a akviziční půjčkou ve strojírenské společnosti SANBORN a.s., která byla k 15.9.2022 plně splacena.

Společnost SANBORN a.s. patří mezi přední výrobce přesných strojních dílů pro zařízení v energetice, petrochemii a dopravě a své komponenty dodává světovým výrobcům generátorů a turbin, energetickým společnostem, teplárnám či výrobcům dieselových motorů. Společnost disponuje vyspělou technologickou základnou a volnými kapacitami pro rozšíření své výrobní činnosti.

Od konce roku 2021 společnost evidovala významný nárůst poptávky po svých službách a výrobcích v porovnání s předcházejícím rokem. K nárůstu zakázek došlo především obnovením trhu, který byl ovlivněn pandemií COVID-19. Ruskou agresí na Ukrajině vzrostly firmě náklady na vstupy (obzvláště na ocel, slitiny a energie), firma proto byla nucena tuto situaci promítnout do konečných cen zákazníků. Společnost nicméně předpokládá, že plánovaný zisk v roce 2022 bude naplněn.

Podfond současně držel 29,37% podíl ve společnosti Misterine s.r.o., které v Účetním období poskytli zápůjčku ve výši 3.000.000, - Kč, kterou společnost k 1. 3. 2022 uhradila.

Společnost Misterine s.r.o. se specializuje na vývoj aplikací v oblasti tzv. rozšířené reality ("augmented reality") primárně pro průmyslové využití. Principem je převod dat do schémat a animací, které překrývají realitu umělou vrstvou, jež tuto realitu vysvětluje, přibližuje a zjednodušuje. Taková vizualizace přímo v reálném prostředí umožňuje s realitou lépe pracovat. Misterine s.r.o. aplikaci vyvíjí ve spolupráci s Evropskou kosmickou agenturou a GE Aviation Czech s.r.o. Navzdory tomu, že je rozšířená realita relativně nový fenomén, je jí obecně předpovídané široké průmyslové využití. Z tohoto pohledu představuje investice vysoký růstový potenciál.

Přes složitou ekonomickou situaci na světových trzích společnost Misterine s.r.o. za Účetní období nezaregistrovala výrazný pokles poptávky po svých službách. Naopak, podařilo se ji pokračovat v akviziční obchodní politice nejen v ČR, ale i na evropských a světových trzích. Společnost úspěšně uzavírala kontrakty s významnými firmami v tuzemsku a ve světě, konkrétně v Asii. Misterine s.r.o. se zúčastnila zahraničních veletrhů, při kterých se jí podařilo získat desítky nových potenciálních klientů. V průběhu roku 2022 firma umožnila prodej „online“, který ji umožnil širší a větší prezentaci na trhu. Svoji oblast působnosti rozšířila o segment školství a vzdělání a předpokládá, že v budoucnu bude v tomto směru nadále pokračovat.

Podfond rovněž držel 12% podíl ve společnosti NEOPHARMA a.s. skrze účelově založenou společnost Steotos s.r.o.

Společnost NEOPHARMA a.s. se zaměřuje na komplexní proces zakázkové výroby a vývoje doplňků stravy pro výrobní a obchodní společnosti z České republiky i zahraničí. NEOPHARMA a.s. nabízí služby jako je výroba tablet, sypkých směsí, přípravků v tekuté formě, vývoj a notifikace produktů a také adjustace a kompletace produktů. Mezi nejvýznamnější zákazníky patří například české společnosti SVUS Pharma a.s., Angelini Pharma Česká republika s.r.o. nebo slovenská společnost Generica s.r.o.

Společnost za uplynulou část roku 2022 neevidovala žádné změny v hospodaření a nadále vyrábí bez problémů. NEOPHARMA a.s. pokračuje v posilování obchodních aktivit a ve zvýšení výrobních, vývojových a personálních kapacit. Zvýšením počtu nového personálu se očekává, že dojde k rozšíření nabízených produktů a tím ke zvýšení poptávky po službách. Společnost prozatím nebyla ovlivněna roustoucími náklady na straně vstupů, které způsobila válka na Ukrajině, neboť tyto náklady dokáže promítnout do konečné ceny zákazníkům. Společnost NEOPHARMA a.s. plnila finanční plán za rok 2021 a předpokládá, že za rok 2022 dosáhne lepších hospodářských výsledků oproti finančnímu plánu.

V srpnu 2022 Podfond v souvislosti s transakcí do strojírenské společnosti JP – PROLAK, spol. s r.o. vstoupil do účelově založené společnosti SC Czech AFC, a.s. s odpovídajícím podílem akcií 15 % základního kapitálu společnosti.

Společnost JP – PROLAK, spol. s r.o. je strojírenskou společností zabývající se zakázkovou i sériovou kovovými výrobou. Zaměřuje se na výrobu menších a středně velkých kovových sérií svařenců a dalších výrobků. Kovové konstrukce a především kovové díly jsou vyráběny s různým využitím zejména pro zemědělské stroje a automobilový průmysl. Výslednou podobu výrobku lze upravit dle potřeb a přání zákazníka.

V účetním období Podfond držel a spravoval také investici do 40 ks dluhopisů společnosti Moore Czech Republic s.r.o., které pravidelně na roční bázi vyplácí Podfonde pevnou výši kupónu.

Společnost Moore Czech Republic je součástí poradenské, technologické, účetní a auditní skupiny, která má zkušenosti s prací nejen s korporacemi a společnostmi působícími v různých průmyslových odvětvích, ale i se státními institucemi a neziskovým sektorem. Od začátku roku 2020 je součástí celosvětové poradenské a auditorské sítě Moore Global s více než stoletou tradicí, která působí ve více než 110 zemích a zaměstnává více než 30 000 profesionálů.

Společnosti, v nichž má Podfond majetkové účasti, pokračovaly ve své běžné provozní činnosti a zhodnocovaly tak peněžní prostředky investorů Podfonde.

1.1. HOSPODAŘENÍ PODFONDU A SKUPINY FONDU

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022 a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

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

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období ztrátou ve výši – 2 028 tis. Kč před zdaněním.

Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření Podfondu v Účetním období, bylo přecenění majetkových účastí a poskytnutých půjček, a dále nákup dluhových cenných papírů.

1.2. STAV MAJETKU PODFONDU A SKUPINY FONDU

Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 16 % (tj. o 18 181 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v dluhových cenných papírech, kde Podfond nově nabyl cenné papíry včetně opce v hodnotě 20 223 tis. Kč, a dále v majetkových účastech v obchodních společnostech, které se zvýšily vlivem přecenění a rozšířením o jednu majetkovou účast o 3 027 tis. Kč.

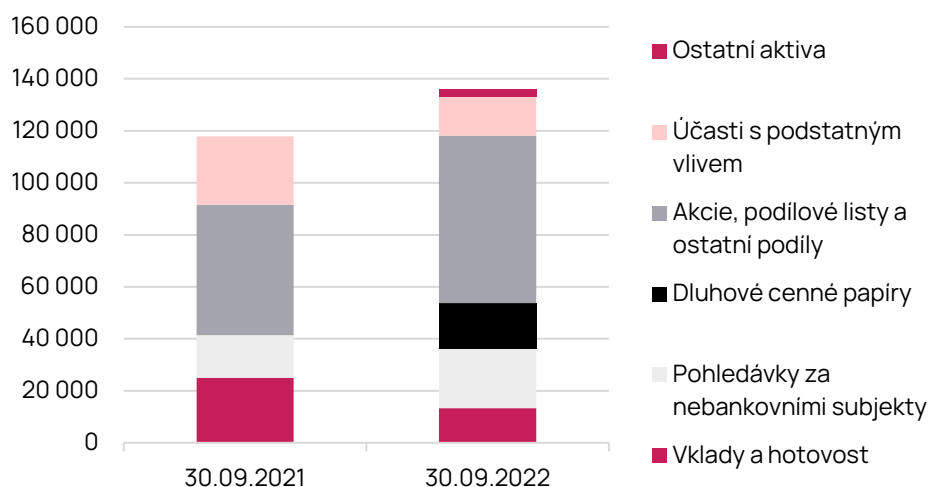
Portfolio Podfondu je financováno z 84,3 % vlastními zdroji, a to zejména kapitálovými fondy z 50,7 %. Z 15,7 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména ostatními pasivy).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze k 30. 9. 2022 aktiva v celkové výši 136 116 tis. Kč. Ta jsou tvořena především ze 47,3 % ostatními podíly ve výši 64 335 tis. Kč, z 16,8 % pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 22 900 tis. Kč včetně naběhlého příslušenství, dluhovými cennými papíry ze 12,8 % ve výši 17 484 tis. Kč, z 11,2 % účastmi s podstatným vlivem ve výši 15 290 tis. Kč, z 9,8 % peněžními prostředky na bankovním účtu byly ve výši 13 368 tis. Kč a z 2 % ostatními aktivy ve výši 2 739 tis. Kč.

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu v tis. Kč:

Struktura aktiv Podfondu

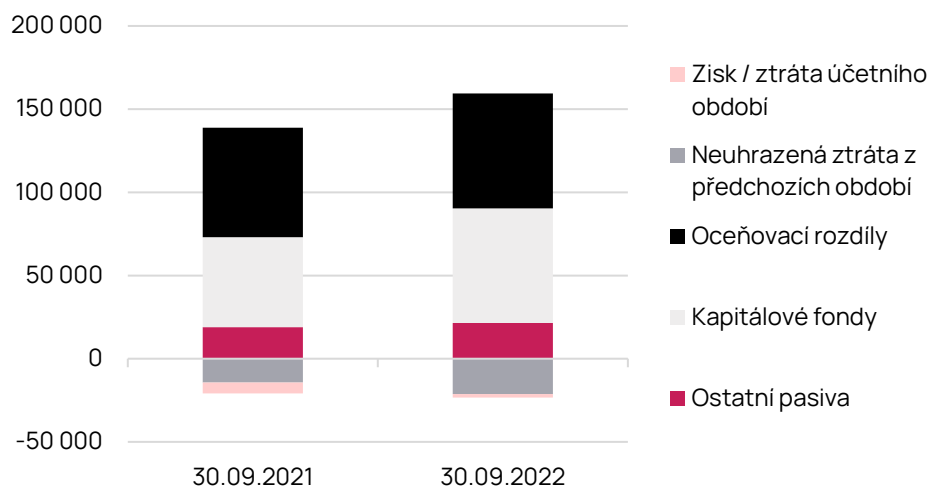


PASIVA

Celková pasiva podfondu ve výši 136 116 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem ve výši 114 686 tis. Kč (84,3 %) a dále ostatními pasivy ve výši 21 430 tis. Kč (15,7 %). Vlastní kapitál je tvořen oceňovacími rozdíly ve výši 68 987 tis. Kč, kapitálovými fondy ve výši 69 000 tis. Kč, ztrátou za dané účetní období ve výši 2 028 tis. Kč a dále ztrátou za minulá účetní období ve výši 21 273 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu v tis. Kč:

Struktura pasiv Podfondu



2. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Z hlediska významnějších investičních událostí se bude Podfond i nadále věnovat vyhledávání a vyhodnocování nových investičních příležitostí, kdy konkrétní strategii přizpůsobí výsledku stávajících jednání o akvizici.

Komentář k aktuální ekonomické situaci

České hospodářství se z recese vyvolané pandemií COVID-19 zotavuje výrazně hůře, než se očekávalo. Důvodem je vpád ruské armády na Ukrajinu v únoru 2022, který ovlivnil domácí i světovou inflaci. Cenová hladina se promítla v růstu cen energií a plynu, ale také i v růstu cen potravin.

Fond, respektive podfond Industry, bude i v následujícím období vyhledávat nové investiční příležitosti zejména v oblasti průmyslu a technologií, které vzhledem k současné situaci bude nutné podrobně analyzovat.

Profil Podfondu a skupiny

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název:

MaeG Investment, podfond Industry

Identifikační údaje:

NID: 751 60 285

DIČ: CZ684217350

Sídlo:

Ulice: Pobřežní 620/3

Obec: Praha 8 - Karlín

PSČ: 186 00

Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 6. 2. 2017 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22360 dne 30. 3. 2017. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 17. 2. 2017.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou www.amista.cz/indpod

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 2. 5. 2017 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 24. 5. 2017.

Dne 1. 1. 2020 došlo k přejmenování Podfondu z BDO Investment, podfond Industry na MaeG Investment, podfond Industry, přičemž v seznamech regulovaných a registrovaných subjektů finančního trhu vedených ČNB byla změna propsána dne 5. 2. 2020.

Ke dni 1. 10. 2020 došlo ke sloučení podfondů Fondu, přičemž jmění podfondu Technology se stalo součástí podfondu Industry.

Akcie:

Akcie: 52 115 930 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie **třídy A**)

Čistý obchodní majetek: 114 686 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo: AMISTA investiční společnost, a.s. (od 30. 3. 2017)
IČO: 274 37 558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. Michal Kusák, Ph.D., pověřený zmocněnec (od 26. 10. 2021)
Mgr. Pavel Bareš, pověřený zmocněnec (od 27. 6. 2019 do 26. 10. 2021)

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondu. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady: Ing. Petr Kymlička (od 30. 3. 2017)
narozen: 22. 11. 1963
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: Ing. Radovan Hauk (od 29. 1. 2020)
narozen: 7. 10. 1973
vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

Dozorčí rada se skládá ze dvou členů, volených valnou hromadou.

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

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

AMISTA IS vykonávala pro Podfond činnosti dle statutu Fondu, resp. Podfondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

narozen: 1976

vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

narozen: 1961

vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina, fakulta Provozně-ekonomická

Před příchodem do AMISTA IS poskytoval konzultace v oblasti financování podnikatelských projektů a poradenství v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovníctví na manažerských postech v oblasti privátního bankovníctví a správy aktiv.

Portfolio manažer

Vojtěch Ruffer, MSc.

narozen: 1995

vzdělání: Vrije Universiteit Amsterdam, obor Finance

Do AMISTA IS nastoupil jako absolvent magisterského studia na Vrije Universiteit v Amsterdamu. Vystudoval obor Finance se zaměřením na kapitálové trhy, oceňování aktiv a finanční deriváty. Před studiem v Nizozemsku pracoval v Raiffeisenbank, a.s. na oddělení Corporate Development, které se specializovalo na zlepšování interních procesů, projektový management a analytickou podporu obchodním útvarům a vyššímu managementu banky.

Portfolio manažer

Ing. Karolína Kostecká

narozena: 1991

vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta
Národohospodářská

Do AMISTA IS nastoupila po dokončení studijního programu Business Administration na Toronto School of Management v Kanadě, kde také absolvovala stáž na obchodně-ekonomickém úseku Generálního konzulátu ČR v Torontu a pracovala v pojišťovnictví, ve společnosti Stewart Title Canada. Před odjezdem do Kanady působila 2 roky v mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. jako konzultant.

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

Obchodní firma:

Česká spořitelna, a.s.

(od 9. 6. 2017)

Sídlo:

Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00

IČO:

452 44 782

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V Účetním období od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022 pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Podfond neměl hlavního podpůrce.

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

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

7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUČÍM OSOBÁM FONDU

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

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

K 30. 9. 2022 byla stanovena hodnota performance fee ve výši 0 tis. Kč.

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v účetním období vyplaceny.

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

Významnou část aktiv tvoří ze 47,3 % ostatní podíly ve výši 64 335 tis. Kč.

Společnost	IČO	Podíl v %	Hodnota k 30. 9. 2022 v tis. Kč
SANBORN a.s.	066 27 277	14,44 %	64 035
SC Czech AFC, a.s.	172 89 785	15 %	300
Celkem			64 335

Další část aktiv je tvořena z 11,2 % účastmi s postatným vlivem ve výši 15 290 tis. Kč.

Společnost	IČO	Podíl v %	Hodnota k 30. 9. 2022 v tis. Kč
Misterine s.r.o.	052 49 899	29,37 %	13 616
Steotos s.r.o.	108 56 765	40 %	1 674
Celkem			15 290

Další významnou položku majetku tvoří pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 22 900 tis. Kč (16,8 %), dluhové cenné papíry včetně opce ve výši 20 223 tis. Kč (14,8 %) a peněžní prostředky na bankovních účtech ve výši 13 368 tis. Kč (9,8 %).

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Podfond nevyvíjel v Účetním období od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022 žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

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

Podfond jako účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022 nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022 zaměstnán žádný zaměstnanec.

12. INFORMACE O OBCHODECH ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT)

Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

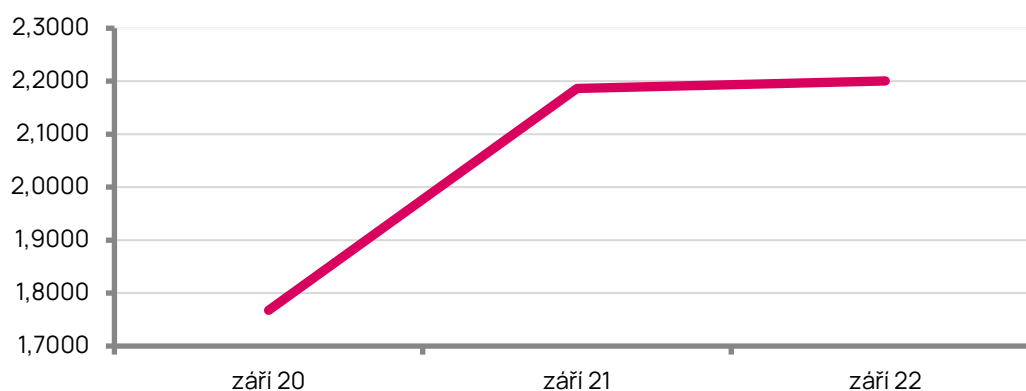
13. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

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

14. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	30. 09. 2022	30. 09. 2021	30. 09. 2020
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	114 685 517	98 950 060	71 782 228
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období:	52 115 930	45 255 338	40 610 172
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	6 860 592	4 645 166	3 416 000
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	0	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	2,2005	2,1864	1,7675

Fondový kapitál na jednu investiční akcii Podfondu



15. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONDU

V průběhu Účetního období od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022 došlo k následujícím podstatným změnám statutu Podfondu:

Ke dni 29. 6. 2022 byl statut změněn tak, že došlo k:

- změně pověřeného zmocněnce fondu z Mgr. Pavla Bareše na Ing. Michala Kusáka, Ph.D.,
- vymazání údaje TER, který již není ve statutu uváděn,
- úpravě některých investičních limitů.

16. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v Účetním období od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022 nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nastaly následující skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy:

- Fond MaeG Investment SICAV a.s. k 13. 10. 2022 nabyl skrze účelově založenou společnost SC Czech AFC a.s. 15% podíl ve společnosti JP-PROLAK, spol. s r.o.
- Byla prodloužena a částečně splacena Smlouva o zápůjčce mezi věřitelem MaeG Investment SICAV a.s. jednajícího na účet jeho podfondu Industry a dlužníkem Equity Partners s.r.o. ze dne 1. 10. 2021.

Válka na Ukrajině

Dalším významným zásahem do české ekonomiky po pandemii COVID-19 je ruská agrese na Ukrajině. Evropská unie včetně České republiky přerušila obchodní vazby s Ruskem, kdy došlo k omezení či úplnému zastavení dodávek surovin a materiálu.

Ruskou odezvou na přerušení obchodních vazeb bylo omezení energetických surovin do několika členských zemí Evropské unie včetně České republiky. Výpadkem dodávek došlo k náhlému zvýšení cen obilovin a energetických komodit (zemní plyn, ropa a uhlí). Z toho důvodu byla česká vláda nucena řešit závislost na ruském plynu alternativními zdroji. Zemní plyn představuje pro domácnosti a výrobní sféru evropských ekonomik významnou surovinu a růst jeho cen se promítá rovněž do růstu cenové hladiny. Inflace v České republice dosáhla v posledních měsících maximálních hodnot, kdy se očekává, že Česká národní banka bude provádět intervence, které ovlivní také úrokové míry spolu s investicemi.

18. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

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

Další informace jsou uvedeny v Příloze účetní závěrky.

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

Individuální účetní závěrka k 30. 9. 2022

MaeG Investment, podfond Industry

Účetní jednotka: MaeG Investment, podfond Industry

Sídlo: Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 27. 1. 2023

ROZVAHA k 30. 9. 2022

tis. Kč		Poznámka	30. 9. 2022	30. 9. 2021
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	13 368	25 017
v tom: a) splatné na požádání			13 368	25 017
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	22 900	16 320
v tom: b) ostatní pohledávky			22 900	16 320
5	Dluhové cenné papíry	6	17 484	0
v tom: b) vydané ostatními osobami			17 484	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	64 335	50 128
7	Účasti s podstatným vlivem	8	15 290	26 470
11	Ostatní aktiva	9	2 739	0
Aktiva celkem			136 116	117 935



tis. Kč	Poznámka	30. 9. 2022	30. 9. 2021
4	Ostatní pasiva	21 430	18 985
Cízi zdroje celkem		21 430	18 985
12	Kapitálové fondy	69 000	54 000
13	Oceňovací rozdíly	68 987	65 898
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulého období	-21 273	-14 397
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-2 082	-6 551
Vlastní kapitál celkem		114 686	98 950
Pasiva Celkem		136 116	117 935

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

k 30. 9. 2022

v tis. Kč	Poznámka	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Podrozvahová aktiva		136 116	117 935
8	Hodnoty předané k obhospodařování	136 116	117 935



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za období od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022

tis. Kč	Poznámka	od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022	od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	15	0
3	Výnosy z akcií a podílů	16	3 703
5	Náklady na poplatky a provize	17	-7
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	18	-1 446
9	Správní náklady	19	-4 278
	b) ostatní správní náklady	-4 278	-6 865
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-2 028	-6 551
23	Daň z příjmů	20	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-2 028	-6 551



PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022

v tis. Kč	Kapitálové fondy	Neuhrazená ztráta	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 10. 2020	42 500	-7 202	40 390	-3 907	71 781
Rozdělení zisku/ztráty min. období		-3 907	0	3 907	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-6 551	-6 551
Emise akcií	0	0	0	0	0
Ostatní změny	11 500	-3 288	25 508	0	33 720
Zůstatek k 30. 9. 2021	54 000	-14 397	65 898	-6 551	98 950
Rozdělení zisku/ztráty min. období	0	-6 551	0	6 551	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-2 028	-2 028
Emise akcií	15 000	0	0	0	15 000
Odkup investičních akcií	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	-325	3 089	0	2 764
Zůstatek k 30. 9. 2022	69 000	-21 273	68 987	-2 028	114 686



Příloha účetní závěrky k 30. 9. 2022

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	MaeG Investment SICAV a.s., IČO: 059 69 816, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22360
Podfond	MaeG Investment, podfond Industry, NID: 75160285
Účetní období	Období od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

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

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

MaeG Investment, podfond Industry (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění fondu MaeG Investment SICAV, a.s., IČO: 059 69 816, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu podfondu.

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2017/072829/570 ze dne 25. 5. 2017, jež nabylo právní moci dne 24. 5. 2017. Fond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dle ust § 597 Zákona dne 24. 5. 2017 a byl založen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

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

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost Česká spořitelna, a.s. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Podfondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Podfondu

a AMISTA IS, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu a další údaje nezbytné pro investory k zaslouženému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Podfondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Podfondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Podfondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Podfondu je hrazena AMISTA IS z majetku Podfondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty apod. Veškeré další náklady související s obhospodařováním Podfondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Podfondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.



Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie: 52 115 930 ks investičních akcií třídy A
Forma: zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb., ZISIF, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky čj. 2017/072829/CNB/570 ze dne 25. 5. 2017, které nabylo právní moci dne 24. 5. 2017.

Sídlo Podfondu

Pobřežní 620/3,
Praha 8 – Karlín
PSČ 186 00
Česká republika

Identifikační údaje:

NID: 751 60 285
DIČ: CZ684217350

Statutární orgány Fondu

Podfond je bez právní osobnosti. Statutární orgán Podfondu je vykonáván statutárním orgánem Fondu, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční Podfond. Samotný Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

Člen představenstva:

AMISTA investiční společnost, a.s. (od 30. 3. 2017)

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
IČO: 274 37 558

Zastoupení právnické osoby: Ing. Michal Kusák, Ph.D., pověřený zmocněnec (od 26. 10. 2021)

Mgr. Pavel Bareš, pověřený zmocněnec (od 27. 6. 2019 do 26. 10. 2021)

Statutárním orgánem Fondu je jediný člen představenstva, kterému přísluší obchodní vedení Fondu, a který zastupuje Fond. Jediný člen představenstva se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy, stanovami a statutem Fondu. Jediný člen představenstva disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí České národní banky o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Zmocněnci jediného člena představenstva disponují předchozím souhlasem České národní banky k výkonu své funkce. Každý pověřený zmocněnec může jednat samostatně.



Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za rok 2022.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmu více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí kapitálových obchodních společnostech a úvěrů a zápůjček poskytnutých Podfondem. V souladu s výše uvedeným investuje Podfond zejména do účastí (podílů) v obchodních společnostech zabývajících se průmyslovou výrobou, přičemž investice do jiných aktiv jsou uskutečňovány zpravidla ke zhodnocení primárních investic do účastí (podílů) v obchodních společnostech zabývajících se průmyslovou výrobou.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 30. září 2021 a za rok 2021 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 30. září 2022. Běžné účetní období je od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022. Minulé účetní období je od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

A. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř.

inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

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

B. Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 10. 2021:

a) Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

b) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu



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

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

Účetní jednotka vyhodnotila, že má **pouze jeden obchodní model**, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě **reálných hodnot**. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Při uplatnění výjimky je možné kapitálové nástroje klasifikovat v portfoliu FVOCI.

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

c) Odúčtování

Finanční aktiva



Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

Od 1. 10. 2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

Finanční závazky

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

- d) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

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

e) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

f) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

g) Znehodnocení

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

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

Metody účinné pro účetní období započaté 1. 10. 2021:

Finanční aktiva



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

Finanční závazky

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

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

Metody účinné pro účetní období započaté do 30. 9. 2021:

Investiční pohledávky a závazky

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

Provozní pohledávky a závazky

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

Fond účtuje o provozních závazcích v reálné hodnotě.

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

Metody účinné v účetním období, započaté 1. 10. 2021:

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

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

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

Metody účinné pro účetní období započaté do 30. 9. 2021:

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

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

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 10. 2021:



Majetkové cenné papíry

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

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

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázaný ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázaný ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázaný ve vlastním kapitálu. Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje daného cenného papíru.

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

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

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

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

Odúčtování cenných papírů

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

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

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

Metody účinné pro účetní období započaté do 30. 9. 2021

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

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

Prvotní zaúčtování

Při pořízení jsou státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně. Součástí pořizovací ceny jsou též přímé transakční náklady s pořízením související, které jsou Účetní jednotce při prvotním zachycení známy, zejména poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

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

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

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

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

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



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

E. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Metody účinné v účetním období, které započalo po 30. 9. 2021:

Účasti s rozhodujícím vlivem

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

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

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

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

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

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

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

Metody účinné pro účetní období započaté před 1. 10. 2021:

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

Majetkovou účastí s rozhodujícím vlivem je investice v dceřiné společnosti, kdy Podfond přímo nebo nepřímo vlastní více než 50 % hlasovacích práv nebo je schopna vykonávat nad společností kontrolu jiným způsobem. Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny reálnou hodnotou. Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé.

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

V případě trvalého snížení hodnoty účastí ve společnosti je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty Podfondu na řádku Zisk nebo ztráta z finančních operací.



F. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

G. Výnosové a nákladové úroky

Metody účinné v účetním období, započaté 1. 10. 2021:

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

Metody účinné pro účetní období započaté do 30. 9. 2021:

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

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

H. Přepoččet cizí měny

Metody účinné v účetním období, započaté 1. 10. 2021:

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

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

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

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

Metody účinné pro účetní období započaté do 30. 9. 2021:

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 vyhlášeným ČNB platným k datu Účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve Výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

I. Splatná a odložená daň

Splatná daň



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

Odložená daň

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

J. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

K. Vydané investiční akcie Podfondu

Metody účinné v účetním období, započaté 1. 10. 2021:

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

Metody účinné do 30. 9. 2021

Vydané investiční akcie jsou vydány **bez** nominální hodnoty.

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných investičních akcií snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené investiční akcie zpět od akcionářů.



L. Výnosy z dividend

Metody účinné v účetním období, započaté 1. 10. 2021:

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

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

Metody účinné pro účetní období započaté do 30. 9. 2021:

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

N. Použití odhadů

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

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

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

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

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. 1. 2018, resp. 1. 1. 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. 12. 2017, účetní jednotka od 1. 10. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle IFRS.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. 10. 2021 je uveden v tabulkové části níže.

Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 30. 9. 2021 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. 10. 2021:



1. října 2021 v tis. Kč	Bod	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 30. 9. 2021	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 30. 9. 2021	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		v reálné hodnotě přes VK	povinně ve FVTPL	25 017	25 017
Pohledávky za nebankovními subjekty		v reálné hodnotě přes VK	povinně ve FVTPL	16 320	16 320
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		v reálné hodnotě přes VK	FVOCI	50 128	50 128
Účasti s podstatným vlivem		v reálné hodnotě přes VK	FVOCI	26 470	26 470
Finanční aktiva celkem				117 935	117 935

1. října 2021 v tis. Kč	Bod	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 30. 9. 2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 30. 9. 2021	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
Finanční závazky					
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky		v reálné hodnotě přes VK	FVTPL	18 985	18 985
Finanční závazky celkem				18 985	18 985

Dále jsou uvedeny bližší informace pro uplatnění požadavků na klasifikaci dle IFRS 9 k 1. 10. 2021 na výše uvedené finanční nástroje, jejichž klasifikace se v důsledku uplatnění IFRS 9 k 1. 10. 2021 změnila, jak je také uvedeno v tabulce výše:

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami ve výši 25 017 tis. Kč k 1. 10. 2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

Pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 16 320 tis. Kč k 1. 10. 2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.



Akcie, podílové listy a ostatní podíly ve výši 50 128 tis. Kč k 1. 10. 2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování.

Účasti s podstatným vlivem ve výši 26 470 tis. Kč k 1. 10. 2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování.

Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky ve výši 18 985 tis. Kč k 1. 10. 2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

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

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv.

Podfond nevytvořil před 1. 10. 2021 žádné opravné položky pro finanční aktiva ani rezervy pro úvěrové přísliby a finanční záruky. Z tohoto důvodu není uvedeno sesouhlasení účetních hodnot.

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

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

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Běžné účty u bank	13 342	25 017
Spořicí účty u bank	26	0
Celkem	13 368	25 017

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	30. 9. 2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	13 368
Čistá účetní hodnota	13 368

Všechny pohledávky za bankami k 30. 9. 2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu

tis. Kč	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Poskytnuté úvěry – jistiny	22 900	16 320
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	22 900	16 320

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 30. 9. 2022 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Také naběhlé příslušenství je v rámci oceňovacích rozdílů promítnuto do zisku nebo ztráty.

Následující tabulka uvádí členění pohledávek za nebankovními subjekty na základě zbytkové splatnosti pohledávek:

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let
Poskytnuté úvěry – jistiny	0	3 035	19 865	0
Celkem	0	3 035	19 865	0

6. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Dluhopisy dle druhu

tis. Kč	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi dluhopisy Moore Czech Republic s.r.o.	17 484	0
Čistá účetní hodnota	17 484	0

Dluhopisy dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	30. 9. 2022
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	17 484
Čistá účetní hodnota	17 484

Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

v tis. Kč	30. 9. 2022
Vydané nefinančními institucemi	17 484
Někótované	17 484
Celkem	17 484

V účetním období bylo upsáno 20 ks podřízených nezajištěných dluhopisů o jmenovité hodnotě 500 tis. Kč ve formě na řad, v listinné podobě s pevným úrokovým výnosem se splatností v roce 2030 emitovaných Moore Czech Republic s.r.o. Dále bylo upsáno 20 ks podřízených nezajištěných dluhopisů o jmenovité hodnotě 500 tis. Kč ve formě na řad, v listinné podobě s pevným úrokovým výnosem se splatností v roce 2030 emitovaných Moore Czech Republic s.r.o. Součástí upisovací smluvní dokumentace je opční smlouva. Reálná hodnota dluhopisů zahrnuje alikvótní úrokový výnos ve výši 197 tis. Kč k 30. 9. 2022. Oceňovací rozdíly z dluhopisů jsou k 30. 9. 2022 ve výši -530 tis. Kč.

7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Akcie vydané nefinančními institucemi	64 335	50 128
SANBORN a.s.	64 035	50 128
SC Czech AFC, a.s.	300	0
Čistá účetní hodnota	64 335	50 128

Podfond k rozvahovému dni vlastní 14,44% podíl společnosti SANBORN a.s., IČO: 066 27 277 v reálné hodnotě 64 035 tis. Kč. Ocenění k rozvahovému dni je stanoveno na základě znaleckého posudku. Dále podfond k rozvahovému dni vlastní 15% podíl společnosti SC Czech AFC, a.s., IČO: 172 89 785 v reálné hodnotě 300 tis. Kč. Ocenění k rozvahovému dni je stanoveno na základě znaleckého posudku.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	30. 9. 2022
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI)	64 335
Čistá účetní hodnota	64 335

tis. Kč	30. 9. 2021
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI)	50 128
Čistá účetní hodnota	50 128

Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI)

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 30. 9. 2022 ve výši 64 335 tis. Kč jsou oceněné v reálné hodnotě do vlastního kapitálu (FVOCI), jelikož se jedná o kapitálové nástroje, které nejsou „určené k obchodování“. K datu 30. 9. 2021 byly akcie, podílové listy a ostatní podíly v hodnotě 50 128 tis. Kč oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu.

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



v tis. Kč	30. 9. 2022
Vydané nefinančními institucemi	64 335
Někótované	64 335
Celkem	64 335

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

v tis. Kč	30. 9. 2021
Vydané nefinančními institucemi	50 128
Někótované	50 128
Celkem	50 128

8. ÚČASTI S PODSTATNÝM VLIVEM

tis. Kč	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Misterine s.r.o.	13 616	25 426
Steotos s.r.o.	1 674	1 044
Celkem	15 290	26 470

Podfond k rozvahovému dni vlastní 29,37% podíl společnosti Misterine s.r.o., IČO: 052 49 899 v reálné hodnotě 13 616 tis. Kč. Ocenění k rozvahovému dni je stanoveno na základě znaleckého posudku. Dále podfond k rozvahovému dni vlastní 40% podíl společnosti Steotos s.r.o., IČO: 108 56 765 v reálné hodnotě 1 674 tis. Kč. Ocenění k rozvahovému dni je stanoveno na základě znaleckého posudku.

Účasti s podstatným vlivem k 30. 9. 2022 ve výši 15 290 tis. Kč jsou oceněné v reálné hodnotě do vlastního kapitálu (FVOCI), jelikož se jedná o kapitálové nástroje, které nejsou „určené k obchodování“. K datu 30. 9. 2021 byly účasti s podstatným vlivem v hodnotě 26 470 tis. Kč oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu.

9. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Ostatní aktiva	2 739	0
Celkem	2 739	0

Ostatní aktiva jsou tvořena opcí k dluhopisům Moore Czech Republic s.r.o. ve výši 2 739 tis. Kč. Opční smlouva je součástí smluvní dokumentace k pořízeným dluhopisům a dává Fondu právo uplatnit opci v celém objemu původní investice vůči protistraně. Oceňovací rozdíl z přecenění opce je k 30. 9. 2022 ve výši -154 tis. Kč.



10. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Závazky za dodavateli	128	48
Odložený daňový závazek	0	52
Dohadné účty pasivní	1 302	974
Výdaje příštích období	0	2 911
Závazky vůči akcionářům	20 000	15 000
Celkem	21 430	18 985

Závazky za dodavateli jsou tvořeny fakturami za služby obhospodařování a administrace 76 tis. Kč, depozitáře 48 tis. Kč a úschovou CP 4 tis. Kč.

Dohadné účty pasivní představují zejména náklady na administraci a obhospodařování 705 tis. Kč, náklady na audit 175 tis. Kč, služby depozitáře 48 tis. Kč, náklady na znalecký posudek 333 tis. Kč a ostatními náklady ve výši 41 tis. Kč.

11. KAPITÁLOVÉ FONDY

Podfond nemá základní kapitál.

Kapitálové fondy jsou tvořeny k 30. 9. 2022 z 52 115 930 ks vydaných investičních akcií (30. 9. 2021: 45 255 338 ks)

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

Vývoj vydaných investičních akcií Podfondu v ks:

v ks	IA
Počet kusů k 30. září 2020	40 160 172
Vydané během roku 2021	4 645 166
Odkoupené během roku 2021	0
Počet kusů k 30. září 2021	45 255 338
Vydané během roku 2022	6 860 592
Odkoupené během roku 2022	0
Počet kusů k 30. září 2022	52 115 930

V účetním období došlo k úpisu celkem 6 860 592 ks cenných papírů.

12. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Oceňovací rozdíly z majetku a závazků
Zůstatek k 30. 9. 2021	65 898
Snížení	11 772
Zvýšení	14 861
Zůstatek k 30. 9. 2022	68 987

13. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši -2 028 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena na účet Neuhrazené ztráty z minulého období.

14. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Hodnoty předané k obhospodařování	136 116	117 935
Celkem	136 116	117 935

15. ÚROKOVÉ VÝNOSY

tis. Kč	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z poskytnutých půjček	0	323
Celkem	0	323
Čistý úrokový výnos/náklad	0	323

Vzhledem k tomu, že finanční aktiva a finanční závazky jsou k 30. 9. 2022 oceněné ve FVTPL dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), tak naběhlé příslušenství je vykázáno společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.



16. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Výnosy z akcií a podílů celkem	3 703	0

Dne 12. 9. 2022 valná hromada společnosti SANBORN a.s. rozhodla o výplatě podílu na zisku, kde má fond 14,44% podíl. Tento podíl na zisku náležející fondu činil 3 703 tis. Kč.

17. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

tis. Kč	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Bankovní poplatky CZK	-7	-9
Náklady na poplatky a provize celkem	-7	-9
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-7	-9

18. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

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

tis. Kč	30. 9. 2022	30. 9. 2021
Zisk/ztráta z finančních operací	-1 446	0
Celkem	-1 446	0

Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

tis. Kč	30. 9. 2022
Čistá ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL	-1 446
z půjček	2 029
z dluhopisů	-546
z ostatních finančních aktiv	-37

Čistý zisk nebo ztráta dle geografického členění

tis. Kč	30. 9. 2022
Zisk/ztráta z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou CZK	-1 446
Čistá ztráta z finančních nástrojů dle geografického členění	-1 446

Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky a ztráty z přecenění dluhopisů a půjček na reálnou hodnotu.

19. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022	od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021
Náklady na obhospodařování	-2 445	-4 848
Náklady na depozitáře	-581	-543
Náklady na audit	-175	-175
Náklady na administraci	-563	-741
Náklady na účetnictví	-120	-120
Náklady na znalecké posudky	-333	-221
Náklady na právní služby	0	-162
Ostatní správní náklady	-61	-55
Celkem	-4 278	-6 865

Podfond neměl v roce 2022 žádné zaměstnance. Ostatní správní náklady se skládají především z nákladů na úschovu CP a nákladů na zpracování DPPO. Veškeré správní náklady jsou v CZK.

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKY

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	od 1. 10. 2021 do 30. 9. 2022	od 1. 10. 2020 do 30. 9. 2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-2 028	-6 551
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	2 922	0
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-3 703	0
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-2 809	-6 551
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
Snížený základ daně	0	0
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-2 809	-6 551
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné



pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfondu k 30. 9. 2022 nevznikl odložený daňový závazek.

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Ve sledovaném období došlo k následujícím transakcím se spřízněnými osobami:

tis. Kč	Aktiva	Závazky	Výnosy	Náklady
Misterine s.r.o. - půjčka jistina	6 220	0	0	0
Misterine s.r.o. - půjčka úroky	370	0	48	0
Steotos s.r.o. - půjčka jistina	18 933	0	0	0
Equity Partners s.r.o. - půjčka jistina	3 035	0	0	0
Equity Partners s.r.o. - půjčka úroky	424	0	0	0
Celkem	28 982	0	48	0

	Společnost	Jistina v Kč	Úroková sazba	Datum podpisu	Splatnost
1	Misterine s.r.o.	1 500 000, -	5 %	28. 2. 2020	31. 12. 2023
2	Misterine s.r.o.	720 000, -	5 %	7. 8. 2020	31. 12. 2024
3	Misterine s.r.o.	1 000 000, -	5 %	8. 10. 2020	31. 12. 2023
4	Steotos s.r.o.	8 000 000, -	0 %	20. 5. 2021	19. 5. 2026
5	Steotos s.r.o.	10 933 000, -	0 %	22. 6. 2022	21. 6. 2027
6	Equity Partners s.r.o.	3 035 199, -	14 %	1. 10. 2021	30. 9. 2022

Dne 1. 3. 2022 společnost Misterine s.r.o. splatila zápůjčku ve výši 3 000 tis. Kč, a to společně s naběhlým úrokem ve výši 48 tis. Kč dle Smlouvy o zápůjčce ze dne 4. 11. 2021.

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



22. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

30. září 2022	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	13 368	0	0	0	13 368
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	22 900	0	0	0	22 900
5	Dluhové cenné papíry	17 484	0	0	0	17 484
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	64 335	0	64 335
7	Účasti s podstatným vlivem	0	0	15 290	0	15 290
11	Ostatní aktiva	2 739	0	0	0	2 739
	Finanční aktiva celkem	56 491	0	79 625	0	136 116

30. září 2022	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
4	Ostatní pasiva	21 430	0	0	0	21 430
	Finanční závazky celkem	21 430	0	0	0	21 430

23. FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

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

Tržní riziko

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

tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity

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

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



Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu

k 30. září 2022	Do	Od 3 měs.	Od 1 roku	Bez	
tis. Kč	3 měs.	do 1 roku	a více	specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	13 368	0	0	0	13 368
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	3 035	19 865	0	22 900
Dluhové cenné papíry	0	0	17 484	0	17 484
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	64 335	64 335
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	15 290	15 290
Ostatní aktiva	0	0	2 739	0	2 739
Celkem aktiva	13 368	3 035	40 088	79 625	136 116
Ostatní pasiva	21 430	0	0	0	21 430
Vlastní kapitál	0	0	0	114 686	114 686
Celkem pasiva	21 430	0	0	114 686	136 116
Gap	-8 062	3 035	40 088	-35 061	0
Kumulativní gap	-8 062	-5 027	35 061	0	0

Reálná hodnota a nediskontované peněžní toky včetně rozdělení do jednotlivých košů splatnosti jsou shodné, z důvodu neúročení finančních závazků. Zbytková doba splatnosti a zbytková smluvní splatnost jsou shodné.

Úrokové riziko

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

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

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

Úroková citlivost majetku a dluhů Podfondu

k 30. září 2022					
tis. Kč	Do 3 měs	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku a více	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 368	0	0	0	13 368
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	3 035	19 865	0	22 900
Dluhové cenné papíry	0	0	17 484	0	17 484
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	64 335	64 335
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	15 290	15 290
Ostatní aktiva	0	0	2 739	0	2 739
Celkem	13 368	3 035	40 088	79 625	136 116

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

Úroková citlivost majetku a dluhů Podfondu k 30. 9. 2021

k 30. září 2021					
tis. Kč	Do 3 měs	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku a více	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	25 017	0	0	0	25 017
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	16 320	0	16 320
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	50 128	50 128
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	26 470	26 470
Celkem	25 017	0	16 320	76 598	117 935

V roce 2021 se úroková citlivost pasiv shoduje s tabulkou, kde je uvedena doba splatnosti jednotlivých pasiv s výjimkou položek Ostatní pasiva, které nejsou citlivé na změny úrokové míry.

Měnové riziko

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



Vzhledem ke skutečnosti, že Podfond k 30. 9. 2022 drží většinu aktiv v českých korunách, je citlivost na změny měnového kurzu zanedbatelná.

Riziko protistrany

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

Politické riziko

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

24. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

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

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

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

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- výnosové metody ocenění podniků (metoda DCF)
- substanční ocenění podniků
- metody ocenění opcí.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads)
- rizikové přírážky
- odhady budoucích tržeb a ziskových marží
- odhady budoucích investic a způsobů financování.



b) Hierarchie reálné hodnoty

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

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

c) Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

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

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

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



tis. Kč	30. 9. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	-	13 368	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	22 900
Dluhové cenné papíry	-	-	17 484
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	64 335
Účasti s podstatným vlivem	-	-	15 290
Ostatní aktiva	-	-	2 739
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	21 430	-

tis. Kč	30. 9. 2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	-	25 017	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	16 320
Dluhové cenné papíry	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	50 128
Účasti s podstatným vlivem	-	-	26 470
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	18 985	-

e) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2022 ani 2021 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

f) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

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



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

V minulém účetním období byla u pohledávek rizikovost s dopadem na nominální hodnotu pohledávky.

Dluhové cenné papíry

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

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

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

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

Aktie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

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

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků. Předpoklad peněžních toků je odvozen z finančního plánu podniku odvozeného na základě strategické a finanční analýzy z tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. K diskontování jsou použity diskontní sazby zohledňující bezrizikovou sazbu a rizikovou přírážku odpovídající dané investici. Bližší viz odstavce níže. V případě majetkového podílu na společnosti holdingového charakteru je aplikována metoda substančního ocenění.

Ostatní aktiva/pasiva

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných aktiv blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Reálná hodnota opcí je stanovena modelací uplatnění opce v následujících letech za podmínek současných úrokových sazeb (zařazeny do úrovně 3).

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

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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



Druh investice	Reálná hodnota k 30. 9.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah (vážený průměr) pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do 40 ks nekótovaných dluhopisů Moore Czech Republic s.r.o.	2022: 17 484 tis. Kč 2021: ---	Diskontování peněžních toků souvisejících s dluhopisem na současnou hodnotu	Bezriziková úroková míra a úvěrové marže Rating dlužníka Riziková přírážka	2022: 2,5 % - 5,29 % (3,79 %) 2021: --- 2022: B1/ B+ 2021: --- 2022: 3,15 % 2021: ---	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: úroková míra a úvěrové marže snížily rating zvýšil riziková přírážka snížila.
Investice do zápůjček společnosti Misterine s.r.o.	2022: 3 146 tis. Kč 2021: 3 429 tis. Kč	Diskontování peněžních toků souvisejících se zápůjčkami na současnou hodnotu	Bezriziková úroková míra a úvěrové marže Riziková přírážka	2022: 1,61 % - 7,17 % (4,97 %) 2021: --- 2022: 2,62 % - 4,66 % 2021: ---	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: úroková míra a úvěrové marže snížily riziková přírážka snížila.
Investice do zápůjček společnosti Steotos s.r.o.	2022: 16 371 tis. Kč 2021: 7 654 tis. Kč	Diskontování peněžních toků souvisejících se zápůjčkami na současnou hodnotu	Bezriziková úroková míra a úvěrové marže Riziková přírážka	2022: 1,61 % - 7,17 % (4,97 %) 2021: --- 2022: 1 % 2021: ---	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: úroková míra a úvěrové marže snížily riziková přírážka snížila.
Investice do zápůjček společnosti Equity Partners s.r.o.	2022: 3 383 tis. Kč 2021: ----	Diskontování peněžních toků souvisejících se zápůjčkami na současnou hodnotu	Bezriziková úroková míra a úvěrové marže Riziková přírážka	2022: 2,7 % - 6,41 % (4,78 %) 2021: --) 2022: 4,05 % 2021: ---	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: úroková míra a úvěrové marže snížily riziková přírážka snížila.
Investice do majetkového podílu (14,44 %) SANBORN a.s.	2022: 64 035 tis. Kč 2021: 50 128 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na	Náklady úročených závazků	2022: 2,48 % 2021: 1,43 % 2022: 18,12 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: náklady úročených závazků snížily

		současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Náklady vlastního kapitálu Míra růstu v terminální fázi FCF 1. roku terminální fáze	2021: 9,02 % 2022: 2 % 2021: 2 % 2022: 69 849 tis. Kč 2021: 66 424 tis. Kč	náklady vlastního kapitálu snížily dlouhodobá inflace snížila FCF v terminálním roce zvýšil
Investice do majetkového podílu (29,37 %) Misterine s.r.o.	2022: 13 616 tis. Kč 2021: 25 426 tis. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s majetkovým podílem na současnou hodnotu (výnosová metoda DCF entity)	Náklady úročených závazků Náklady vlastního kapitálu Míra růstu v terminální fázi FCF 1. roku terminální fáze	2022: 4,82 % 2021: 4,82 % 2022: 38,38 % 2021: 25,66 % 2022: 2 % 2021: 2 % 2022: 19 306 tis. Kč 2021: 27 179 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: náklady úročených závazků snížily náklady vlastního kapitálu snížily dlouhodobá inflace snížila FCF v terminálním roce zvýšil
Investice do majetkového podílu (40 %) Steotos s.r.o.	2022: 1 674 tis. Kč 2021: 1 044 tis. Kč	Substanční metoda	Hodnota podílu ve společnosti Neopharma Výše zadlužení	2022: 63 833 tis. Kč 2021: 33 919 tis. Kč 2022: 62 205 tis. Kč 2021: 30 010 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: hodnota podílu v Neopharma zvýšila výše zadlužení snížilo
Investice do opcí na prodej 40 ks dluhopisů Moore Czech Republic s.r.o.	2022: 2 739 tis. Kč 2021: ---	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s předpokládaným datem uplatnění opce	Hodnota podílu ve společnosti Neopharma Výše zadlužení	2022: 63 833 tis. Kč 2021: 33 919 tis. Kč 2022: 62 205 tis. Kč 2021: 30 010 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: hodnota podílu v Neopharma zvýšila výše zadlužení snížilo

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

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

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do 40 ks nekótovaných dluhopisů Moore Czech Republic s.r.o.	Snížení bezrizikových úrokových sazeb a rizikových přírážek o 5 procentních bodů by vedlo k růstu hodnoty o 35,35 %	Zvýšení bezrizikových úrokových sazeb a rizikových přírážek o 5 procentních bodů by vedlo k snížení hodnoty o 24,19 %
Investice do zápůjček společnosti Misterine s.r.o.	Snížení bezrizikových úrokových sazeb a rizikových přírážek o 5 procentních bodů by vedlo k růstu hodnoty o 6,96 %	Zvýšení bezrizikových úrokových sazeb a rizikových přírážek o 5 procentních bodů by vedlo k snížení hodnoty o 6,23 %
Investice do zápůjček společnosti Steotos s.r.o.	Snížení bezrizikových úrokových sazeb a rizikových přírážek o 5 procentních bodů by vedlo k růstu hodnoty o 9,14 %	Zvýšení bezrizikových úrokových sazeb a rizikových přírážek o 5 procentních bodů by vedlo k snížení hodnoty o 7,92 %
Investice do zápůjček společnosti Equity Partners s.r.o.	Snížení bezrizikových úrokových sazeb a rizikových přírážek o 5 procentních bodů by vedlo k růstu hodnoty o 2,81 %	Zvýšení bezrizikových úrokových sazeb a rizikových přírážek o 5 procentních bodů by vedlo k snížení hodnoty o 2,57 %
Investice do majetkového podílu (14,44 %) SANBORN a.s.	Snížení nákladů investovaného kapitálu o 5 procentních bodů by vedlo k růstu hodnoty o 132,55 %	Zvýšení nákladů investovaného kapitálu o 5 procentních bodů by vedlo k snížení hodnoty o 45,40 %
	Zvýšení plánu tržeb společnosti o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 51,18 %	Snížení plánu tržeb společnosti o 5 % by vedlo k poklesu hodnoty o 51,14 %
Investice do majetkového podílu (29,37 %) Misterine s.r.o.	Snížení nákladů investovaného kapitálu o 5 procentních bodů by vedlo k růstu hodnoty o 43,04 %	Zvýšení nákladů investovaného kapitálu o 5 procentních bodů by vedlo k snížení hodnoty o 28,25 %
	Zvýšení plánu tržeb společnosti o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o	Snížení plánu tržeb společnosti o 5 % by vedlo k poklesu hodnoty o 16,39 %

	16,39 %	
Investice do majetkového podílu (40 %) Steotos s.r.o.	Snížení nákladů investovaného kapitálu o 5 procentních bodů by vedlo k růstu hodnoty o 999,34 % Zvýšení hodnoty podílu v Neopharmě o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 76,29 %	Zvýšení nákladů investovaného kapitálu o 5 procentních bodů by vedlo k snížení hodnoty o 442,83 % Snížení hodnoty podílu v Neopharmě o 5 % by vedlo k poklesu hodnoty o 76,28 %
Investice do opci na prodej 40 ks dluhopisů Moore Czech Republic s.r.o.	Zvýšení bezrizikových úrokových sazeb a rizikových přírážek o 5 procentních bodů by růstu hodnoty o 138,70 %	Snížení bezrizikových úrokových sazeb a rizikových přírážek o 5 procentních bodů by vedlo k poklesu hodnoty o 208,80 %

25. PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ ÚČETNÍ JEDNOTKY

Vliv pandemie COVID-19, ruské agrese vůči Ukrajině a související ekonomické dopady

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

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

V roce 2022 na trhu převládala spíše negativní nálada, kdy v horizontu jednoho roku např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 poklesl přibližně o 19 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 12 %. Dalším faktorem působícím na ocenění aktiv je invaze vojsk Ruské Federace na Ukrajinu, která způsobila zhoršení mezinárodní politické situace.

Fond, resp. podfond neidentifikoval žádné okolnosti spojené s výše uvedenými faktory, které by mohly přímo ovlivnit aktuální strategii Fondu, resp. Podfondu, jeho cíle, provoz či finanční výkonnost.

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Předkládaná účetní závěrka tak byla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky v dohledné budoucnosti.

26. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nastaly následující skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy:

- Fond MaeG Investment SICAV a.s. k 13.10.2022 nabyt skrze účelově založenou společnost SC Czech AFC a.s. 15% podíl ve společnosti JP-PROLAK, spol. s r.o.
- Byla prodloužena a částečně splacena Smlouva o zápůjčce mezi věžitelem MaeG Investment SICAV a.s. jednajícího na účet jeho podfondu Industry a dlužníkem Equity Partners s.r.o. ze dne 1. 10. 2021

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

Kromě výše uvedeného nejsou vedení Fondu, resp. podfondu známy jiné významné události, které by měly vliv na účetní závěrku k 30. 9. 2022.

V Praze dne 27. 1. 2023



MaeG Investment, podfond Industry,
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Michal Kusák, Ph.D.
pověřený zmocněnec



Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 30. září 2022

MaeG Investment, podfond Industry

Praha, leden 2023



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky: MaeG Investment, podfond Industry
Sídlo: Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO fondu: 059 69 816
NIČ podfondu: 751 60 285
Statutární orgán: AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Michal Kusák, Ph.D., pověřený zmocněnec
Předmět činnosti: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období: 1. října 2021 až 30. září 2022
Příjemce zprávy: investoři podfondu

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti: AUDIT ONE s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti: č. 604
Sídlo: Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem: oddíl C, číslo vložky 345046
IČO: 099 38 419
DIČ: CZ09938419
Telefon: +420 771 224 893
E-mail: info@auditone.cz
Odpovědný auditor: Ing. Jakub Kovář
Evidenční číslo auditora: č. 1959



Zpráva nezávislého auditora

pro investory podfondu MaeG Investment, podfond Industry

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu **MaeG Investment, podfond Industry** (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. 9. 2022, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 30. 9. 2022 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu MaeG Investment, podfond Industry k 30. 9. 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 30. 9. 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotce 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.

Odpovědnost vedení společnosti a dozorčí rady za účetní závěrku

Vedení 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 vedení společnosti povinno posoudit, zda je účetní jednotka schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy vedení společnosti plánuje zrušení účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou

(materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky 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 vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky 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 účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka 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 vedení společnosti a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 30. ledna 2023



Ing. Jakub Kovář

evidenční číslo auditora 1959

AUDIT ONE s.r.o.

evidenční číslo auditorské společnosti 604