

Výroční zpráva
2021

LUCROS SICAV a.s.

NEOFICIÁLNÍ VERZE



AMISTA investiční společnost, a. s.

OBSAH

| | |
|---|-----|
| Čestné prohlášení | 4 |
| Informace pro akcionáře | 5 |
| Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí | 20 |
| Profil Fondu | 34 |
| Zpráva o vztazích | 52 |
| Individuální účetní závěrka za rok 2021 | 58 |
| Příloha účetní závěrky | 64 |
| Zpráva auditora | 111 |

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 | LUCROS SICAV a.s., IČO: 285 07 428, se sídlem Praha 9 - Kyje, Skorkovská 1310, PSČ 19800, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 14923 |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 |
| Investiční část Fondu | Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF. |
| Neinvestiční část Fondu | Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF. |

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

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

Tato výroční zpráva, při vynaložení veškeré přiměřené péče, podle našeho nejlepšího vědomí, podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu jako emitenta akcií představujících podíl na Fondu přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, který má sídlo na území České republiky.

V Praze dne 28. 4. 2022



.....
LUCROS SICAV a. s.
Předseda představenstva
Ing. Jaroslava Valová

Informace pro akcionáře

podle § 118 odst. 4 písm. b) až k) a odst. 5 písm. a) až k) ZPKT

1. ČÁST

1. ORGÁNY FONDU - JEJICH SLOŽENÍ A POSTUPY JEJICH ROZHODOVÁNÍ

1.1 VALNÁ HROMADA FONDU

Valná hromada je nejvyšším orgánem Fondu. Každý akcionář, který vlastní zakladatelské akcie, má právo účastnit se valné hromady. Každý investor, který vlastní investiční akcie, má též právo účastnit se valné hromady. Každý akcionář, který vlastní zakladatelské akcie, i každý investor, který vlastní investiční akcie, má právo obdržet vysvětlení týkající se Fondu, jím ovládaných osob nebo jednotlivého podfondu vytvořeného Fondem, jehož investiční akcie vlastní, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo na výkon akcionářských práv na ní, a uplatňovat návrhy a protinávrhy.

Se zakladatelskými akciemi je spojeno hlasovací právo vždy, nestanoví-li zákon jinak. S investičními akciemi hlasovací právo spojeno není, nestanoví-li zákon jinak. Je-li s akcií Fondu spojeno hlasovací právo, náleží každé akcií jeden hlas.

Rozhodování valné hromady upravuje článek 26 stanov Fondu:

Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomni vlastníci nejméně 75 % akcií, s nimiž je spojeno hlasovací právo. Při posuzování schopnosti valné hromady se usnášet se nepřihlíží k akciím, s nimiž není spojeno hlasovací právo, nebo pokud nelze hlasovací právo podle zákona nebo stanov vykonávat; to neplatí, nabydou-li tyto dočasně hlasovacího práva. Není-li valná hromada schopná usnášet se, svolá statutární orgán náhradní valnou hromadu, a to tak, aby se konala od patnácti do šesti týdnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada. Náhradní valná hromada je schopná usnášet se bez ohledu na počet přítomných akcionářů.

Záležitosti, které nebyly zařazeny do navrhovaného pořadu jednání, lze rozhodnout jen se souhlasem všech vlastníků akcií vydaných Fondem, s nimiž je v případě projednání takové záležitosti spojeno hlasovací právo.

Pokud stanovy Fondu nebo zákon nevyžadují většinu jinou, rozhoduje valná hromada většinou hlasů vlastníků akcií vydaných Fondem, s nimiž je spojeno hlasovací právo.

Působnost valné hromady upravuje článek 23 stanov Fondu:

Do působnosti valné hromady, nevylučuje-li to ZISIF, náleží dle stanov Fondu vše, co do její působnosti vkládá závazný právní předpis, včetně:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení zapisovaného základního kapitálu představenstvem podle ust. § 511 ZOK nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- b) volba a odvolání členů představenstva,
- c) volba a odvolání členů dozorčí rady a jiných orgánů určených stanovami,
- d) schválení smlouvy o výkonu funkce člena představenstva,

- e) schválení smluv o výkonu funkce členů dozorčí rady a jiných orgánů určených stanovami,
- f) rozhodnutí o zrušení Fondu, resp. Fondem vytvořeného podfondu s likvidací,
- g) rozhodnutí o jmenování likvidátora, resp. o podání žádosti o jmenování likvidátora ČNB, jmenuje-li dle zákona likvidátora ČNB,
- h) rozhodnutí o přeměně Fondu,
- i) rozhodování o udělení souhlasu s poskytnutím příplatku mimo zapisovaný základní kapitál Fondu jeho akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie, a o jeho vrácení,
- j) rozhodování o určení auditora pro účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku,
- k) rozhodování o vyčlenění majetku a dluhů z investiční činnosti společnosti do jednoho či více podfondů.

1.2 PŘEDSTAVENSTVO FONDU

Předseda představenstva: Ing. Jaroslava Valová (od 13. 7. 2018)

vzdělání: vysokoškolské

Člen představenstva: Ing. Jana Valová (od 13. 7. 2018)

vzdělání: vysokoškolské

Člen představenstva: Bc. Tomáš Vala (od 13. 7. 2018)

vzdělání: vysokoškolské

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. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

V působnosti představenstva je dle stanov Fondu:

- a) řídit činnost Fondu a zabezpečovat jeho obchodní vedení;
- b) provádět usnesení přijatá valnou hromadou;
- c) zabezpečovat řádné vedení účetnictví Fondu;
- d) předkládat valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku společnosti a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztrát;
- e) svolávat valnou hromadu;
- f) vyhotovovat nejméně jednou za rok pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti Fondu a stavu jeho majetku;
- g) vyhotovovat další zprávy emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu a zajišťovat plnění dalších povinností, stanovených obecně závaznými právními

předpisy, zejm. ZPKT;

- h) měnit stanovy Fondu v souladu s § 277 odst. 2 ZISIF, jde-li o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, opravu písemných nebo tiskových chyb nebo úpravou, která logicky vyplývá z obsahu stanov;
- i) schvalovat změny statutu Fondu a jeho podfondů;
- j) rozhodovat o všech záležitostech Fondu, které zákon nebo stanovy nesvěřují jinému orgánu Fondu, tedy zejm. dozorčí radě nebo valné hromadě Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Ing. Jaroslava Valová je absolventkou Vysoké školy zemědělské v Českých Budějovicích. Svou profesní praxi začala v roce 1972 jako finanční účetní JZD Mirovice. Následně sbírala zkušenosti v řadě společností. V roce 1991 založila firmu SIKO, kterou v roce 2004 vložila do společnosti SIKO KOUPELNY a.s. Ve společnosti SIKO KOUPELNY a.s. byla od roku 2004 do května 2015 generální ředitelkou. Od roku 2009 je jednatelkou společnosti SLOSICO s.r.o., která se specializuje na pronájem, nákup a prodej nemovitostí. V představenstvu Fondu působí od roku 2008. V její kompetenci je strategické řízení Fondu včetně řízení a realizace investic.

Ing. Jana Valová vystudovala Jihočeskou univerzitu v Českých Budějovicích, obor účetnictví a finanční řízení podniku. Působí v dozorčích orgánech obchodních společností SIKO KOUPELNY a.s. a SIKO KÚPELNE a.s. Ve společnosti LUCROS SICAV a.s. se zabývá agendou ochranných známek a investování do nemovitostí.

Bc. Tomáš Vala vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, obor Finance. Od roku 2015 je generálním ředitelem společnosti SIKO KOUPELNY a.s. Věnuje se investicím v oboru nemovitostí a řízení investičních projektů včetně jejich financování.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Vzhledem k tomu, že statutárním orgánem nesmí být v souladu s obecně závaznými právními předpisy týkajícími se obhospodařování investičních fondů udělovány ze strany akcionářů Fondu jakékoliv pokyny týkající se obhospodařování Fondu, není statutární orgán oprávněn požádat nejvyšší orgán Fondu v souladu s ust. § 51 odst. 2 ZOK o udělení pokynu týkajícího se obchodního vedení. Statutární orgán však může požádat o sdělení nezávazného stanoviska či doporučení týkajícího se obchodního vedení další (poradní) orgány Fondu či jiné subjekty, a to za podmínek určených statutem Fondu či vnitřními předpisy Fondu.

1.3 DOZORČÍ RADA FONDU

Člen dozorčí rady: Ing. Vítězslav Vala (od 2. 7. 2014)
vzdělání: vysokoškolské

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

Dozorčí rada dále dle stanov Fondu:

- a) přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitimní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu ztráty a předkládá valné hromadě své vyjádření;
- b) předkládá valné hromadě návrhy na určení auditora k ověření účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, příp. k přezkoumání dalších zpráv vypracovávaných emitentem cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, o nichž to stanoví obecně závazný právní předpis;
- c) schvaluje statut Fondem nově vytvořeného podfondu;
- d) navrhuje změny statutu Fondu.

Dozorčí rada se skládá z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

Dozorčí rada je schopná usnášet se, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina jejích členů. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina členů dozorčí rady. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy dozorčí rady.

Řádná zasedání dozorčí rady svolává předseda dozorčí rady s uvedením programu jednání, a to zpravidla šestkrát za rok. V případě, že dozorčí rada není svolána po dobu delší než 2 měsíce, může o její svolání požádat předsedu kterýkoli její člen, a to s pořadem jednání, který určí. Předseda dozorčí rady svolá dozorčí radu také tehdy, požádá-li o to statutární orgán, a to s pořadem jednání, který statutární orgán určil; neučiní-li tak bez zbytečného odkladu po doručení žádosti, může ji svolat sám statutární orgán.

1.4 VÝBOR PRO AUDIT FONDU

Předseda výboru pro audit: Ing. Vít Vařeka (od 1. 2. 2016)
narozen: 14. 1. 1963

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a Frostburg State University v USA. Od roku 1994 působil na pozici vedoucí finanční analytik a zástupce ředitele u licencovaného obchodníka s cennými papíry AKRO Capital, a.s. Od roku 2006 do současnosti působí ve společnosti AMISTA IS, a to postupně na pozicích výkonný ředitel, předseda představenstva a člen dozorčí rady.

Člen výboru pro audit: Ing. Michal Bečvář (od 1. 2. 2016)
narozen: 17. 1. 1980

Vystudoval Technickou fakultu na ČZÚ v Praze. Od roku 2007 pracuje ve společnosti AMISTA IS, kde postupně zastává pozice sales manažer, manažer oddělení pro licenční záležitosti, pracovník oddělení cenových papírů a account manažer. Dříve také působil ve společnosti Raiffesenbank, a. s.

Člen výboru pro audit: **Ing. Petr Janoušek** (od 1. 1. 2018)
narozen: 22. 2. 1973

Vystudoval Vysoké učení technické v Brně. V rámci AMISTA IS se věnuje komplexnímu finančnímu řízení společnosti. Předtím působil na vedoucích pozicích ve společnostech zabývajících se investiční činností a vývojem informačních systémů.

Fond, jako subjekt veřejného zájmu ve smyslu ust. § 1a písm. a) ve spojení s ust. § 19a odst. 1 Zákona o účetnictví zřídil ke dni 1. 2. 2016 výbor pro audit. Výbor pro audit zejména sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik, účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, sleduje postup sestavování účetní závěrky Fondu a předkládá řídicímu nebo kontrolnímu orgánu Fondu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví. Dále doporučuje auditora kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení řádně odůvodní.

Výbor pro audit se skládá ze 3 členů, volených valnou hromadou. Všichni navržení členové výboru pro audit splnili zákonné podmínky pro jmenování do výboru pro audit stanovené ust. § 44 Zákona o auditorech. Na svém prvním zasedání výboru pro audit si jeho členové zvolili za předsedu Ing. Víta Vařeku. Předseda svolává a řídí zasedání výboru pro audit.

Výbor pro audit je schopný usnášet se, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina jejích členů. K přijetí usnesení je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční přítomných členů výboru pro audit.

Výbor pro audit nezřídil žádný poradní orgán, výbor či komisi.

1.5 POLITIKA ROZMANITOSTI FONDU

Fond ve vztahu k statutárnímu orgánu, kontrolnímu orgánu a výboru pro audit neuplatňuje žádnou specifickou politiku rozmanitosti. Důvodem je především skutečnost, že volba těchto orgánů je v působnosti valné hromady Fondu, pročež toto rozhodnutí nemůže Fond v zásadě ovlivnit. Fond se principiálně hlásí k dodržování zásad nediskriminace a rovného zacházení a dbá na to, aby orgány byly obsazovány osobami, jejichž odborné znalosti a zkušenosti svědčí o jejich způsobilosti k řádnému výkonu funkce.

1.6 DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

SLOSIKO s.r.o.

Sídlo: Galvaniho 16/B, 821 04 Bratislava

IČO: 36 865 770

Velikost majetkové účasti a

hlasovacích práv: 100%

Statutární orgán Ing. Jan Dvořák (od 1. 12. 2009)
Ing. Jaroslava Valová (od 1. 12. 2009)

Funkce jednatelé (konatelé)

Způsob jednání Jménem společnosti jedná jednatel (konatel') samostatně

VABOLA s.r.o.

Sídlo: Skorkovského 1310, 19800 Praha 9 – Kyje

IČO: 289 96 178

Velikost majetkové účasti a

hlasovacích práv: 90 %

Statutární orgán Ing. Jaroslava Valová (od 2. 12. 2009)
Ing. Jana Valová (od 2. 12. 2009)
Bc. Tomáš Vala (od 2. 12. 2009)

Funkce jednatelé

Způsob jednání Jménem společnosti jedná jednatel samostatně

SIVAKO s.r.o.

Sídlo: Skorkovského 1310, 19800 Praha 9 – Kyje

IČO: 289 96 640

Velikost majetkové účasti a

hlasovacích práv: 90 %

Statutární orgán Ing. Jaroslava Valová (od 2. 12. 2009)
Ing. Jana Valová (od 2. 12. 2009)
Bc. Tomáš Vala (od 2. 12. 2009)

Funkce jednatelé

Způsob jednání Jménem společnosti jedná jednatel samostatně

Dům Čertovka s.r.o.

Sídlo: Skorkovská 1310, 19800 Praha 9 – Kyje

IČO: 052 61 252

**Velikost majetkové účasti
a hlasovacích práv:** 100 %

Statutární orgán Ing. Jaroslava Valová (od 31. 10. 2016)
Ing. Vítězslav Vala (od 31. 10. 2016)
Bc. Tomáš Vala (od 31. 10. 2016)

Funkce jednatelé

Způsob jednání Jménem společnosti jedná jednatel samostatně

Dům Čertovka II s.r.o.

Sídlo: náměstí Winstona Churchilla 1800/2, Žižkov,
130 00 Praha 3

IČO: 087 87 468

**Velikost majetkové účasti
a hlasovacích práv:** 100 %

Statutární orgán Ing. Vítězslav Vala (od 3. 3. 2020)
Bc. Tomáš Vala (od 30. 1. 2020)

Funkce jednatelé

Způsob jednání Každý jednatel zastupuje společnost samostatně

Rezidence Smotlachova s.r.o.

Sídlo: Korunní 810/104, 101 00 Praha 10 – Vinohrady

IČO: 057 97 209

**Velikost majetkové účasti
a hlasovacích práv:** 75 %

Statutární organ Ing. Miroslav Šebesta (od 15. 3. 2018)

Funkce jednatel

Způsob jednání Jednatel zastupuje společnost ve všech věcech samostatně

2. ZÁSADY A POSTUPY VNITŘNÍ KONTROLY A PRAVIDLA PŘÍSTUPU K RIZIKŮM VE VZTAHU K PROCESU VÝKAZNICTVÍ

Skupina Fondu na základě ust. § 19a Zákona o účetnictví použila mezinárodní účetní standardy harmonizované evropským právem pro sestavení účetní závěrky ke Dni ocenění. Účetnictví a výkaznictví Fondu je kromě všeobecně závazných právních předpisů upraveno rovněž soustavou vnitřních předpisů a metodických postupů, plně respektujících obecně závazné účetní předpisy a standardy.

Přístup do účetního systému Fondu je přísně řízen a povolen pouze oprávněným osobám. Účetní doklady jsou účtovány po předchozím řádném schválení oprávněnými osobami, přičemž způsob schvalování je upraven vnitřním předpisem. Platební styk je oddělen od zpracování účetnictví a provádění obchodních transakcí, veškeré platby jsou prováděny oddělením vypořádání. Tento způsob úhrad zamezuje potenciální možnosti, kdy by jedna a tatáž osoba provedla uzavření obchodního vztahu, zaúčtovala z něho vyplývající účetní operace a současně provedla platbu ve prospěch obchodního partnera.

Kontrola správnosti a úplnosti účetnictví a výkaznictví Fondu je prováděna ve dvou úrovních - interně, prostřednictvím řídicího a kontrolního systému, a dále prostřednictvím externího auditu, který ověřuje roční účetní závěrku Fondu. Interní kontrola v rámci kontrolního a řídicího systému zahrnuje jednak činnosti vnitřního auditu a dále řadu kontrolních prvků, prováděných kontinuálně (např. kontrola zaúčtovaného stavu majetku na operativní evidenci majetku, inventarizace, kontrola čtyř očí apod.), v rámci kterých je proces kontroly průběžně vyhodnocován.

3. KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY FONDU

Fond přijal soubor vnitřních předpisů schválených statutárním orgánem Fondu. Tyto vnitřní předpisy vycházejí z požadavků stanovených všeobecně závaznými právními předpisy, včetně právních předpisů Evropské unie, a jsou pravidelně aktualizovány a předkládány ČNB. Některé z nich dle platné legislativy podléhají i kontrole ze strany ČNB a jsou ČNB předkládány v případě změn, což jsou např. Organizační řád, který je základní normou řízení a správy Fondu, či vnitřní předpis obsahující postupy k plnění povinností dle AML zákona. Rovněž podléhají interní kontrole compliance a vnitřního auditu.

Vzhledem k výše uvedenému Fond nepřijal žádný zvláštní kodex řízení a správy Fondu.

4. ÚDAJE O POČTU CENNÝCH PAPIRŮ FONDU, KTERÉ JSOU V MAJETKU STATUTÁRNÍHO ČI DOZORČÍHO ORGÁNU A OSTATNÍCH OSOB S ŘÍDÍCI PRAVOMOCÍ

Členové statutárního orgánu drželi celkem 49.770 ks zakladatelských akcií a 7.208 ks investičních akcií Fondu. Člen dozorčího orgánu držel celkem 21.330 ks zakladatelských akcií a žádné investiční akcie Fondu.

K cenným papírům představujícím podíl na Fondu se nevztahují žádné opce ani srovnatelné investiční nástroje, jejichž smluvními stranami by byli členové statutárního nebo dozorčího orgánu Fondu nebo které by byly uzavřeny ve prospěch těchto osob. Osoby s řídicí pravomocí Fondu nedrží výše jmenované cenné papíry ani nepřímo, tedy prostřednictvím třetího subjektu.

5. PRÁVA A POVINNOSTI SPOJENÁ S AKCIEMI FONDU

Fond vydává dva druhy cenných papírů:

a) zakladatelské akcie – tyto cenné papíry jsou vydávány k zapisovanému základnímu kapitálu, jehož výše je též uváděna v obchodním rejstříku. Zapisovaný základní kapitál Fondu činí 711.000.000,- Kč a je rozdělen na 71.000 ks kusových zakladatelských akcií, tj. bez jmenovité hodnoty. Všechny zakladatelské akcie společnosti jsou vydány jako cenné papíry na řad, tj. jako listiny znějící na jméno akcionáře a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu. Podíl na zapisovaném základním kapitálu se u zakladatelských akcií určí podle počtu akcií. Zakladatelské akcie se řídí právní úpravou dle ZOK, ZISIF a dalšími právními předpisy a úpravou v oddíle II. stanov Fondu.

Práva spojená se zakladatelskými akciemi

Se zakladatelskými akciemi je spojeno právo akcionáře podílet se na řízení společnosti, na jejím zisku a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací. Právo na podíl na zisku a na likvidačním zůstatku vzniká pouze z hospodaření společnosti s majetkem, který nepochází z investiční činnosti Fondu, resp. není zařazen do žádného podfondu. Se zakladatelskými akciemi je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak. Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem statutárního orgánu. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo na jejich odkoupení na účet společnosti, ani žádné jiné zvláštní právo.

Evidence zakladatelských akcií

Zakladatelské akcie jsou v držení akcionářů Fondu, kteří zodpovídají za jejich úschovu. Fond prostřednictvím svého administrátora, tj. AMISTA IS, vede evidenci majitelů zakladatelských akcií v seznamu akcionářů.

b) investiční akcie – Fond vydává investiční akcie k Fondu jako takovému, resp. k jeho Investiční části. Investiční akcie představují stejné podíly na fondovém kapitálu Investiční části Fondu. Investiční akcie jsou vydávány jako akcie kusové, tj. bez jmenovité hodnoty. Všechny investiční akcie jsou vydány jako zaknihované cenné papíry znějící na jméno investora.

Fond vydává jednu třídu investičních akcií. Investiční akcie jsou od 1. 2. 2016 přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s. Investiční akcie se řídí právní úpravou dle ZOK, ZISIF a dalšími právními předpisy a úpravou v oddíle III. stanov Fondu.

Práva spojená s investičními akciemi

S investičními akciemi je spojeno právo týkající se podílu na zisku z hospodaření pouze s majetkem z investiční činnosti Fondu a na likvidačním zůstatku pouze z investiční činnosti Fondu. S investičními akciemi je spojeno právo na jejich odkoupení na žádost jejich vlastníka na účet Investiční části Fondu. Investiční akcie odkoupením zanikají. S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, pokud zákon nestanoví jinak.

Evidence investičních akcií

Evidence investičních akcií vydávaných Fondem je vedena v souladu s příslušnými ustanoveními ZPKT. Centrální evidenci emise vede Centrální depozitář cenných papírů, a. s. Investiční akcie Fondu v držení jednotlivých investorů jsou tak evidovány na jejich majetkových účtech vlastníků cenných papírů. Investoři jsou povinni sdělovat účastníku Centrálního depozitáře cenných papírů, a. s., u něhož mají veden svůj majetkový účet, veškeré změny ve svých identifikačních údajích.

6. ODMĚNY ÚČTOVANÉ EXTERNÍMI AUDITORY

Informace o odměnách účtovaných za Účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb jsou uvedeny v příloze účetní závěrky (oddíl „Správní náklady“), která je nedílnou součástí této výroční zprávy. Poplatky a náklady Fondu jsou hrazeny z Investiční části Fondu.

7. DIVIDENDOVÁ POLITIKA FONDU

Fond neuplatňuje ani nedeklaruje dividendovou politiku ve smyslu stanovení poměru zisku vyplaceného akcionářům a zisku zadržného, ani nečiní takové odhady do budoucna.

Hospodářský výsledek Investiční části Fondu vzniká jako rozdíl mezi výnosy z majetku z investiční činnosti Fondu a náklady na zajištění činnosti investiční činnosti Fondu. Rozhodovací postup o rozdělení zisku je v souladu se ZOK následující: Statutární orgán Fondu předloží valné hromadě Fondu ke schválení návrh na rozdělení zisku, který přezkoumal kontrolní orgán, který předkládá valné hromadě své vyjádření k návrhu na rozdělení zisku. Rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku Investiční části Fondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

Výnosy z majetku v Investiční části Fondu se použijí ke krytí nákladů, nestanoví-li obecně závazné právní předpisy nebo statut Fondu jinak. Pokud hospodaření Investiční části Fondu za účetní období skončí ziskem, může být tento zisk použit (i) k výplatě podílu na zisku nebo (ii) k investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku Investiční části Fondu. Pokud hospodaření Investiční části Fondu za Účetní období skončí ztrátou, bude tato ztráta hrazena ze zdrojů Investiční části Fondu.

Případný zisk Investiční části Fondu může být použit k opětovným investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku Fondu a Fond tak nemusí vyplácet žádný podíl na zisku či výnosech.

Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku je den určený v souladu s ust. § 351 ZOK. Podíl na zisku je splatný do tří měsíců ode dne, kdy bylo valnou hromadou Fondu učiněno rozhodnutí o rozdělení zisku. Podíl na zisku vyplácí Fond na své náklady a nebezpečí pouze bezhotovostním převodem na účet investora uvedený v seznamu akcionářů. Právo na výplatu podílu na zisku, o jehož vyplacení bylo rozhodnuto valnou hromadou Fondu, se promlčuje v obecné tříleté lhůtě.

8. VÝZNAMNÁ SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

V Účetním období neprobíhala žádná soudní ani rozhodčí řízení, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu.

3. ČÁST

1. STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU FONDU A DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

Fond

Struktura vlastního kapitálu Fondu je uvedena v účetní závěrce, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

Cenné papíry vydávané Fondem:

- a) Druh: **Zakladatelské akcie**
Forma: Kusové akcie na jméno
Podoba: Listinná
Jmenovitá hodnota: Bez jmenovité hodnoty
Podíl na zapisovaném základním kapitálu: 100 %
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 71.000 ks
Počet akcií vydaných v Účetním období: 0
Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0
Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0
Obchodovatelnost: Zakladatelské akcie nebyly přijaty k obchodování na regulovaném trhu.
- b) Druh: **Investiční akcie**
ISIN: CZ0008042009
Forma: Kusové akcie na jméno
Podoba: Zaknihovaná
Jmenovitá hodnota: Bez jmenovité hodnoty
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 7.900 ks
Počet akcií vydaných v Účetním období: 0
Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0
Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0
Obchodovatelnost: Investiční akcie jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu

Dceřiné společnosti:

| | |
|------------------------------|--|
| SLOSIKO s.r.o. | základní kapitál: 5 000 EUR, vlastní kapitál: 4 048 tis. EUR (100 621 tis. Kč) |
| VABOLA s.r.o. | základní kapitál: 200 000 Kč, vlastní kapitál: 183 tis. Kč |
| SIVAKO s.r.o. | základní kapitál: 200 000 Kč, vlastní kapitál: 175 tis. Kč |
| Dům Čertovka s.r.o. | základní kapitál: 200 000 Kč, vlastní kapitál: -4 218 tis. Kč |
| Rezidence Smotlachova s.r.o. | základní kapitál: 100 000 Kč, vlastní kapitál: -9 258 tis. Kč |
| Dům Čertovka II s.r.o. | základní kapitál: 100 000 Kč, vlastní kapitál: - 48 tis. Kč |

2. OMEZENÍ PŘEVODITELNOSTI CENNÝCH PAPÍRŮ

Převoditelnost zakladatelských akcií Fondu je podmíněna souhlasem statutárního orgánu. Statutární orgán udělí souhlas s převodem písemně na žádost akcionáře v případě, kdy nabyvatel zakladatelských akcií splňuje veškeré požadavky na osobu akcionáře společnosti jako fondu kvalifikovaných investorů,

stanovené statutem, jakož i obecně závaznými právními předpisy, a to bez zbytečného odkladu po jejich kontrole. Souhlas s převodem zakladatelských akcií mezi stávajícími akcionáři je vydáván neprodleně bez potřeby kontroly. V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k zakladatelským akciím Fondu je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Fond o změně vlastníka. K účinnosti převodu akcie v podobě listinného cenného papíru vůči administrátorovi Fondu se vyžaduje oznámení změny vlastníka příslušné akcie a její předložení administrátorovi Fondu. Hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto akciím předkupní právo, ledaže vlastník zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníkovi zakladatelských akcií.

Omezení převoditelnosti se nevztahuje na investiční akcie emitované společností, protože jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k investičním akciím Fondu je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Fond o změně vlastníka. K účinnosti převodu akcie v podobě listinného cenného papíru vůči administrátorovi Fondu se vyžaduje oznámení změny vlastníka příslušné akcie a její předložení administrátorovi Fondu. V případě, že by nabyvatel investičních akcií nebyl kvalifikovaným investorem dle ust. § 272 ZISIF, k takovému nabytí se v souladu s ust. § 272 odst. 3 ZISIF nepřihlíží.

3. AKCIONÁŘSKÁ STRUKTURA

Fond

Struktura akcionářů ke Dni ocenění (zakladatelské akcie)

| V procentech | Podíl na základním kapitálu | Podíl na hlasovacích právech |
|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Právnícké osoby celkem | 0,00 | 0,00 |
| Fyzické osoby celkem | 100,00 | 100,00 |
| z toho Ing. Jaroslava Valová | 30,00 | 30,00 |
| Ing. Jana Valová | 10,00 | 10,00 |
| Bc. Tomáš Vala | 30,00 | 30,00 |
| Ing. Vítězslav Vala | 30,00 | 30,00 |

4. VLASTNÍCI CENNÝCH PAPIRŮ SE ZVLÁŠTNÍMI PRÁVY

Fond nevydává vyjma výše uvedených druhů cenných papírů žádné jiné cenné papíry, se kterými by bylo spojeno zvláštní právo. Se zakladatelským akciemi není spojeno právo na podíl na zisku pocházejícím z investiční činnosti Fondu, ale je s nimi spojeno právo na řízení Fondu prostřednictvím hlasovacího práva, které je s těmito akciemi spojeno, pokud zákon nestanoví jinak. S investičními akciemi není spojeno hlasovací právo, pokud zákon nestanoví jinak, ale je s nimi spojeno právo na zpětný odkup Fondem.

5. OMEZENÍ HLASOVACÍCH PRÁV

Se zakladatelskými akciemi Fondu je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak.

S investičními akciemi Fondu není spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak.

V případě, kdy valná hromada hlasuje o:

- a) změně práv spojených s určitým druhem investičních akcií;
- b) změně druhu nebo formy investičních akcií;
- c) další záležitosti, pro kterou zákon vyžaduje hlasování podle druhu akcií;

hlasují současně akcionáři, kteří vlastní investiční akcie, a akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie. V takovém případě je s investičními akciemi spojeno hlasovací právo.

6. SMLOUVY MEZI AKCIONÁŘI S NÁSLEDKEM SNÍŽENÍ PŘEVODITELNOSTI NEBO HLASOVACÍCH PRÁV

Fondu nejsou známy žádné smlouvy, které by uzavřeli akcionáři Fondu a které by současně mohly mít za následek snížení převoditelnosti akcií představujících podíl na Fondu nebo snížení hlasovacích práv.

7. ZVLÁŠTNÍ PRAVIDLA PRO VOLBU A ODVOLÁNÍ ČLENŮ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU A ZMĚNU STANOV

Stanovy Fondu neobsahují žádná zvláštní pravidla pro volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov Fondu.

Členy statutárního orgánu volí a odvolává valná hromada Fondu.

O doplňování a změnách stanov rozhoduje valná hromada Fondu na návrh statutárního orgánu nebo na základě protinávrhů akcionářů, resp. investorů účastnících se valné hromady nebo na návrh dozorčí rady, pokud valnou hromadu svolává dozorčí rada a navrhuje potřebná opatření.

8. ZVLÁŠTNÍ PŮSOBNOST ORGÁNŮ

Stanovy Fondu neobsahují žádnou zvláštní působnost statutárního ani kontrolního orgánu podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev.

9. VÝZNAMNÉ SMLOUVY PŘI ZMĚNĚ OVLÁDÁNÍ EMITENTA

Fond neuzavřel žádné smlouvy, ve kterých by byl smluvní stranou a které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání Fondu v důsledku nabídky převzetí.

10. SMLOUVY SE ČLENY STATUTÁRNÍHO ORGÁNU SE ZÁVAZKEM PLNĚNÍ PŘI SKONČENÍ JEJICH FUNKCE

Fond neuzavřel se členy statutárního orgánu nebo se zaměstnanci žádné smlouvy, kterými by byl zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

11. PROGRAMY NABÝVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ ZA ZVÝHODNĚNÝCH PODMÍNEK

Fond nemá žádný program, na jehož základě je zaměstnancům nebo členům statutárního orgánu Fondu umožněno nabývat účastnické cenné papíry Fondu, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

| | |
|---------------|---|
| Fond | LUCROS SICAV a.s., IČO: 285 07 428, se sídlem Praha 9 – Kyje, Skorkovská 1310, PSČ 19800, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 14923 |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 |

1. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Fond je oprávněn investovat, a to především do aktiv nemovité povahy, ať již mající formu věcí nemovitých, akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů.

1.1. Druhy majetkových hodnot, které mohou být nabyty do investiční části Fondu

1.1.1. Nemovité věci včetně jejich součástí a příslušenství (tj. např. energetické sítě, oplocení, zahradní úprava, samostatně stojící kůlny a garáže apod.), související movité věci a případně vyvolané investice (inženýrské sítě apod.). Nemovitostní aktiva mají zejména podobu:

- pozemků určených k výstavbě objektů pro bydlení nebo komerčních objektů
- pozemků určených ke zhodnocení formou změny účelu užívání pozemku a následnému prodeji
- pozemků provozovaných jako parkoviště
- pozemků určených k pronajímání třetím osobám pro obchodní aktivity
- rezidenčních projektů a domů
- průmyslových areálů pro výrobu a skladování
- budov pro zdravotnická zařízení
- budov pro vzdělání a školství a školicí střediska
- administrativních budov a center
- hotelových komplexů a jiných rekreačních objektů
- logistických parků

- multifunkčních center
- nemovitých i movitých energetických zařízení

Do majetku investiční části Fondu lze nabýt nemovitost za účelem jejího provozování, pronájmu, je-li tato nemovitost způsobilá při řádném hospodaření přinášet pravidelný a dlouhodobý výnos, nebo za účelem jejího dalšího prodeje, je-li tato nemovitost způsobilá přinést ze svého prodeje zisk.

Fond může do své investiční části též nabývat nemovitosti výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení nemovitostí v jeho majetku umožnit na takových nemovitostech výstavbu. Výstavba samotná je vždy realizována na účet investiční části Fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou.

Při výběru vhodných nemovitostí nabývaných do majetku investiční části Fondu se zohledňuje zejména poloha nabývaných nemovitostí v oblastech České republiky, kde lze důvodně předpokládat, že v krátkodobém nebo střednědobém horizontu dojde k pozitivnímu cenovému vývoji.

1.1.2. Akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na společnostech, které zejména vlastní:

- a) nemovité věci (tzv. „nemovitostní společnost“);
- b) akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na nemovitostních společnostech;
- c) akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na jiných obchodních společnostech.

Tyto společnosti mohou mít také charakter dočasných účelových společností zřízovaných za účelem možnosti získání bankovního nebo mimobankovního financování a diverzifikace rizik.

Fond má možnost uskutečnit:

- a) proces přeměny, v níž budou Fond a společnost zúčastněnými společnostmi a Fond bude při přeměně jednat buď na svůj účet, a to v souladu s příslušnými zvláštními právními předpisy;
- b) převzetí jmění společnosti, kdy účast Fondu může přesahovat 90% podíl na základním kapitálu společnosti. Za předpokladu, že v majetku Fondu bude účast v takovéto společnosti představující alespoň 90% podíl na základním kapitálu, pak na základě rozhodnutí valné hromady Fondu může dojít k jejímu zrušení a k převodu jmění do majetku Fondu.

1.1.3. Fond může do své investiční části dále nabývat movité věci, které jsou účelově spojeny s nemovitostmi Fondu a slouží k zabezpečení provozu a ochrany těchto aktiv. Mezi takové movité věci patří například nábytek, svítidla, vybavení budov včetně uměleckých děl,

dopravní a transportní vybavení, výpočetní technika nebo strojní zařízení, které tvoří s nemovitostí logický celek apod.

1.1.4. Práva k nemotným statkům, tj. zejm.:

- a) Ochranné známky – kterými se rozumí jakékoli označení schopné grafického znázornění, zejména slova, včetně osobních jmen, barvy, kresby, písmena, číslice, tvar výrobku nebo jeho obal, pokud je toto značení způsobilé odlišit výrobky nebo služby jedné osoby do výrobků nebo služeb jiné osoby.
- b) Průmyslové vzory – kterými se rozumí vnější úprava výrobku. Ta je plošná nebo prostorová a spočívá zejména ve zvláštním tvaru, obrysu, v kresbě nebo v uspořádání barev či kombinaci těchto znaků.
- c) Užité vzory – se považuje technické řešení, které je nové, přesahuje rámec pouhé odborné dovednosti a je průmyslově využitelné.
- d) Vynálezy – se považuje výrobek nebo technický postup, který představuje z hlediska světového stavu techniky zcela novou myšlenku, jež skýtá úplně nové možnosti nebo vylepšuje současný stav.
- e) Výrobně technické dokumentace – kterými se rozumí souhrn podkladů zpracovaných s cílem realizovat technickou myšlenku (např. výrobek, technické dilo, zařízení apod.).
- f) Projektové dokumentace k nemovitostním projektům – kterými se rozumí souhrn podkladů a práv k realizaci nemovitostních developerských projektů.

Fond může poskytovat za úplatu práva k nemotným statkům v majetku investiční části Fondu k jejich užívání třetím osobám.

1.1.5. Poskytování úvěrů a zápůjček je možné za předpokladu, že tyto budou pro Fond ekonomicky výhodné. Zápůjčky, resp. úvěry mohou být zásadně poskytovány toliko při dodržení pravidel stanovených tímto Statutem.

1.1.6. Vklady v bankách nebo zahraničních bankách.

1.1.7. Pohledávky, a to zejména pohledávky vůči nemovitostním společnostem, pohledávky související s nemovitými věcmi, ostatní pohledávky (úvěry a zápůjčky poskytnuté Fondem v souladu s tímto Statutem a pohledávky z běžného obchodního styku).

1.1.8. Majetek nabytý do investiční části Fondu při uskutečňování procesu přeměny obchodních společností podle zvláštního právního předpisu, při niž bude Fond společností zúčastněnou na této přeměně a Fondu bude při této přeměně jednat na svůj účet.

1.1.9. Ochranné známky, kterými se rozumí jakékoli označení schopné grafického znázornění, zejména slova, včetně osobních jmen, barvy, kresby, písmena, číslice, tvar výrobku nebo jeho obal, pokud je toto značení způsobilé odlišit výrobky nebo služby jedné osoby do výrobků nebo služeb jiné osoby.

1.1.10. Fond může poskytovat za úplatu právo užívat ochrannou známku nacházející se v investiční části jeho majetku třetím osobám, a to na základě řádně uzavřené licenční smlouvy. Licence může být Fondem poskytnuta jako výlučná nebo nevýlučná.

1.2. Investiční limity

Fond dodržuje při své činnosti investiční limity stanovené tímto Statutem.

Majetkem Fondu se pro účely výpočtu investičních limitů, limitů u celkové expozice a jiných limitů rozumí aktiva investiční části Fondu.

1.2.1. Vklady v bankách

Fond může investovat do vkladů na bankovních účtech až 100 % hodnoty svého investičního majetku.

K zajištění likvidity Fondu musí minimální výše vkladů na bankovních účtech Fondu vždy dosahovat alespoň 3 % hodnoty svého investičního majetku. V případě, že hodnota investičního majetku Fondu přesáhne částku 16,6 mil. Kč, výše uvedený procentní podíl se nepoužije, a minimální podíl výše vkladů na bankovních účtech Fondu pak činí minimálně částku 500.000 Kč, resp. ekvivalentní částku v jiné měně.

1.2.2. Pohledávky za nemovitostními společnostmi.

Fond může investovat do pohledávek za nemovitostními společnostmi až 45 % hodnoty svého investičního majetku.

1.2.3. Pohledávky související s nemovitostmi

Fond může investovat do pohledávek souvisejících s nemovitostmi až 45 % hodnoty svého investičního majetku.

1.2.4. Nemovitosti

Fond může investovat do nemovitostí až 95 % hodnoty svého investičního majetku.

Fond může investovat do jedné nemovitosti maximálně 50 % hodnoty investičního majetku Fondu.

1.2.5. Příslušenství nemovitosti

Fond může investovat do příslušenství nemovitostí, tj. i do movitých věcí, které jsou účelově spojeny s nemovitostmi, až 35 % hodnoty svého investičního majetku.

Fond může investovat do příslušenství nemovitosti maximálně 35 % hodnoty takové nemovitosti.

1.2.6. Akcie, podíly resp. jiné formy účasti na nemovitostních společnostech

Fond může investovat do účastí na nemovitostních společnostech až 95 % hodnoty svého investičního majetku.

Fond může investovat do účasti na jedné nemovitostní společnosti maximálně 50 % hodnoty majetku Fondu.

1.2.7. Akcie, podíly resp. jiné formy účasti na jiných společnostech

Fond může investovat do účastí na jiných společnostech až 45 % hodnoty svého investičního majetku.

1.2.8. Ochranné známky

Fond může investovat do ochranných známek až 70 % hodnoty svého investičního majetku.

Do jedné ochranné známky nebo souboru ochranných známek se shodným slovním prvkem lze investovat maximálně 49 % hodnoty svého investičního majetku.

1.3. Benchmark & index

Fond nezamýšlí sledovat jakýkoli index či benchmark.

Fond nekopíruje žádný index.

1.4. Podrobnější informace o koncentraci způsobu investování – odvětví, stát, region, resp. určitý druh aktiv

Většina investic Fondu bude realizována v Kč. Nemovitosti Fondu budou převážně umístěny v České republice.

Vzhledem ke koncentraci investiční politiky tak, jak je vymezena výše, může takové investování přinášet zvýšené riziko, a to i přesto, že Fond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy, a že jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Fondu.

1.5. Zajištění & záruky investice

Investice, jakákoli její část ani jakýkoli výnos z investice nejsou jakkoliv zajištěny, resp. jakkoli zaručeny.

1.6. Možnosti a limity využití přijatého úvěru nebo zápůjčky

Na účet investiční části Fondu mohou být uzavírány smlouvy o přijetí úvěru nebo zápůjčky do souhrnné výše představující 95 % hodnoty majetku investiční části Fondu (bez ohledu na počet věřitelů). Fond může rovněž přijímat dary, které mají povahu majetkových hodnot, do kterých Fond investuje, či případně majetkových hodnot, které majetkové hodnoty, do kterých Fond investuje, zhodnotí.

V souvislosti s přijetím úvěru či zápůjčky je možné poskytnout věřiteli zajištění s ohledem na běžnou tržní praxi v místě a čase nikoli zjevně nepřiměřené (za zcela zjevně nepřiměřené však nelze bez dalšího vyhodnocení konkrétních okolností případu považovat situaci, kdy nominální hodnota zajištění přesahuje nominální hodnotu přijatého úvěru či zápůjčky). V takovém případě může Fond podstupovat různá dílčí smluvní omezení, vždy však pouze za podmínky celkové ekonomické výhodnosti takové transakce pro Fond. K zajištění přijatého úvěru či zápůjčky je oprávněn v souladu s příslušnými ustanoveními Statutu mj. použít ručení, zástavu, smluvní pokutu, zajišťovací převod pohledávky a zajišťovací převod práva, s výjimkou zajišťovacího převodu práva k Fondem vlastněným cenným papírům.

1.7. Možnosti a limity k poskytnutí úvěru, zápůjčky, daru a zajištění, resp. úhrady dluhu nesouvisející s obhospodařováním

Na účet investiční části Fondu mohou být poskytovány zápůjčky nebo úvěry související s činností Fondu do souhrnné výše 70 % hodnoty investičního majetku Fondu (bez ohledu na počet

dlužníků), jakékoli fyzické či právnické osobě za podmínek obvyklých v běžném obchodním styku. Hodnota jednotlivého úvěru nebo zápůjčky dle věty první nesmí přesáhnout 30 % hodnoty investičního majetku Fondu.

Pokud je úvěr nebo zápůjčka poskytována obchodním společností, jejichž podily v rozsahu umožňujícím jejich ovládnutí jsou v investičním majetku Fondu, nemusí Fond požadovat po této jím ovládané obchodní společnosti zajištění takového úvěru nebo zápůjčky právě s ohledem na existenci vzájemného vztahu ovládající a ovládané osoby umožňující Fondu výkon rozhodujícího vlivu na řízení dotčené obchodní společnosti a její kontrolu.

Poskytování úvěrů nebo zápůjček jiným subjektům je možné za předpokladu zachování celkové ekonomické výhodnosti.

Zajištění lze poskytnout a úhradu dluhu nesouvisející s obhospodařováním Fondu lze provést pouze za podmínek uvedených v odst. 1.12 Statutu.

1.8. Možnosti a limity prodeje majetkových hodnot nenacházející se v majetku Fondu

Fond není v rámci obhospodařování investičního majetku Fondu oprávněn provádět prodeje takových majetkových hodnot, které se v investičním majetku Fondu nenacházejí.

1.9. Vymezení technik a nástrojů používaných k obhospodařování majetku Fondu a jejich limity

Fond bude při obhospodařování investičního majetku Fondu používat techniky a nástroje ve smyslu ust. § 96 nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, tj. finanční deriváty. Fond bude používat repoobchody.

Obchody s finančními deriváty se budou uskutečňovat zejména na regulovaných trzích v rámci EU.

Pokud budou finanční deriváty pořizovány mimo regulované trhy (tzv. OTC deriváty), protistrany, s nimiž budou transakce prováděny, musí být regulované instituce a musí mít registrovaný kapitál nejméně ve výši 40 milionů EUR a dlouhodobý rating, udělený minimálně jednou z hlavních ratingových agentur, nejméně ve výši investičního stupně, nebo protistrany musí být garantovány třetí osobou, která má tento požadovaný rating nebo vyšší.

V souvislosti s používáním technik a nástrojů ve smyslu ust. § 96 nařízení vlády, tj. finančních derivátů a repo obchodů, je obhospodařovatel Fondu oprávněn poskytovat odpovídající zajištění.

1.10. Podrobná pravidla pro nakládání s investičním majetkem Fondu

Fond činí při obhospodařování investičního majetku Fondu zejména následující kroky:

1.10.1. pořizování aktiv do investičního majetku Fondu dle odst. 1.1 Statutu (ať již koupí nebo výstavbou); v případě financování pořízení těchto aktiv s využitím zápůjček a úvěrů postupuje obhospodařovatel v souladu s odst. 1.7 Statutu. V případě výstavby budou finanční prostředky Fondu uvolňovány v souladu s příslušnými ustanoveními smlouvy o výstavbě postupně dle skutečně provedených prací. Uvolnění finančních prostředků je podmíněno doložením písemných dokumentů dokládajících provedení daných prací;

1.10.2. prodej a pronájem aktiv dle odst. 1.2 Statutu;

1.10.3. rozdělování budov na jednotky na základě prohlášení vlastníka budovy podle přísl. zákona;

1.10.4. prodej a pronájem jednotek vzniklých podle odst. 1.11.3. Statutu;

1.10.5. pořizování akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na společnostech a následné přebírání jejich jmění do rozvahy investiční části Fondu, resp. uskutečnění procesu přeměny Fondu a společnosti, při níž bude Fond jednat na svůj účet;

1.10.6. pořizování nemovitostí do investičního majetku Fondu za účelem jejich zhodnocení, dalšího prodeje a pronájmu;

1.10.7. v souvislosti s činnostmi podle odst. 1.11.4. a 1.11.6. Statutu mohou být na účet Fondu uzavírány k budovám, jednotkám, rozestavěným budovám a rozestavěným jednotkám ve vlastnictví Fondu zástavní smlouvy k zajištění úvěrů budoucích kupujících na financování koupě těchto budov a jednotek podle kupních smluv nebo smluv o budoucích kupních smlouvách s Fondem. Předpokladem uzavření takové zástavní smlouvy je skutečnost, že hodnota zástavy bude vždy rovna nebo nižší předpokládané kupní ceně předmětu převodu z majetku Fondu zajištěné zástavním právem, přičemž depozitář bude o uzavření takovéto smlouvy neprodleně informován.

1.11. Podrobnější označení Fondu

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona a lze ho klasifikovat podle ustáleného členění jako fond smíšený, tj. jako investiční fond investující do různých aktiv na různých trzích.

1.12. Pravidla pro použití investičního majetku Fondu k zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě dluhu, který nesouvisí s činností Fondu, a maximální limity

Investiční majetek Fondu může být využit k zajištění závazku třetí osoby toliko při zachování celkové ekonomické výhodnosti takové operace pro Fond. Fondem smí být uhrazen dluh, který nesouvisí s investiční činností Fondu, avšak pouze při zachování celkové ekonomické výhodnosti takové operace pro Fond.

1.13. Podmínky, za kterých lze aktivum v majetku Fondu zatížit věcným či užívacím právem třetí osoby

Nemovitosti zatížené zástavním právem, věcným břemenem, předkupním právem, resp. užívacími právy třetích osob mohou být pořizovány do investičního majetku Fondu toliko při zachování ekonomické výhodnosti takové operace pro Fond (tedy např. je-li cena pořízení odpovídající existenci konkrétního věcného práva, resp. nemovitost dlouhodobě generuje odpovídající nájemné apod.) a lze-li při vynaložení odborné péče předpokládat, že tato práva třetích osob nebudou bránit realizaci obchodního záměru Fondu s touto nemovitostí. Stejně tak i v případě již stávající nemovitosti v investičním majetku Fondu je možné její zatížení právy třetích osob. Práva třetích osob však mohou vznikat i ze zákona, rozhodnutím soudu či správního orgánu. Nemovitost v investičním majetku Fondu je možno zatížit právem třetí osoby, resp. takto zatíženou nemovitost nabýt do investičního majetku Fondu.

Stejné podmínky obezřetnosti při pořizování aktiv do investičního majetku Fondu platí i pro nabývání podílů v nemovitostních společnostech, jejichž podíly či akcie jsou předmětem zástavy nebo jiných práv třetích osob a pro nabývání podílů v nemovitostních společnostech, v jejichž majetku se nacházejí nemovitosti zatížené zástavním právem nebo jiným právem třetí osoby.

1.14. Využití pákového efektu a poskytnutí finančního nástroje z investičního majetku Fondu

Fond využívá při provádění investic pákový efekt v souladu s odst. 1.7. Statutu.

Pro určení maximálního limitu pro míru využití pákového efektu a pro určení limitu pro poskytnutí investičních nástrojů z investičního majetku Fondu jako zajištění Fond zohledňuje:

- a) investiční strategii Fondu,
- b) míru expozice Fondu, jakož i jinou ekonomickou vazbu na osoby, které by mohly být zdrojem systémového rizika pro řádné fungování finančního trhu v České republice,
- c) riziko koncentrace vůči jedné smluvní straně,
- d) míru zajištění při využívání pákového efektu,
- e) poměr majetku a dluhů tohoto fondu a
- f) charakter, rozsah a složitost svých činností.

1.15. Pravidla pro výpočet celkové expozice Fondu

Vzhledem k tomu, že Fond může investovat do finančních derivátů a při provádění investic využívá pákového efektu dle odst. 1.15. Statutu, a umožňuje-li to Statut, zajišťovacích derivátů v souvislosti s přijetím úvěru nebo zápůjčky dle ustanovení odst. 1.7. Statutu, vypočítává celkovou expozici Fondu standardní závazkovou metodou, přičemž limit celkové expozice Fondu je stanoven jako dvacetinásobek hodnoty čistých aktiv přiřaditelných investorům Fondu.

2. NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ

Nejvýznamnější položku hmotných aktiv Fondu představují nemovitosti (42,52 % z hodnoty celkových aktiv, 2 169 651 tis. Kč, meziroční nárůst 8,92 %). Nemovitosti jsou určeny k nájmu. Veškeré držené nemovitosti jsou na území České republiky. Pro financování investic do nemovitého majetku využíval Fond především vlastní zdroje. Podstatné změny na nemovitostních aktivech zaznamenané v roce 2021 jsou uvedené níže v odstavci ČINNOST FONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ.

Seznam pro Fond významných nemovitostí je v detailu uveden v části Profil Fondu, bod 9. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu.

3. ČINNOST FONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V Účetním období se Fond zaměřil ve své činnosti i nadále na investování do aktiv nemovité povahy, pronájem držených ochranných známek a poskytování půjček, především nemovitostním společností.

V Účetním období proběhl nákup souboru nemovitostí v katastrálním území Horní Heršpice. Probíhaly úpravy nemovitostí v Čimelicích, konkrétně příprava muzea a rozšíření skladu, dále probíhaly renovace administrativní části budovy v rámci nemovitostí Černý Most, revitalizace objektu

v rámci Nemovitostí Zličín a rozšíření skladu v Ústí nad Labem a další úpravy v několika dalších nemovitostech.

Investice do nemovitého majetku se v Účetním období pohybovaly ve výši 2 169 651 tis. Kč.

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

1.1. HOSPODAŘENÍ FONDU

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. K neinvestiční části Fondu Fond vydal zakladatelské akcie. K Investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

V důsledku povinnosti účetního rozdělení majetku a dluhů investiční a neinvestiční části Fondu byla v případě Fondu drtivá většina aktiv (kromě 10 tis. Kč) k datu rozdělení přiřazena investiční části. Pořízení investičního majetku bylo historicky financováno základním (registrovaným) kapitálem. Takto poskytnuté finanční zdroje jsou považovány v rámci sestavení separátních výkazů investiční a neinvestiční části za vnitropodnikovou půjčku.

Investiční část vykazuje tedy vnitropodnikový úvěrový závazek vůči neinvestiční části. **Neinvestiční část** nevykonává žádnou činnost, kromě vnitropodnikového poskytnutí finančních prostředků. Za tyto prostředky je účtován vnitropodnikový úrok. Na celkové úrovni Fondu je tento vnitropodnikový výnos (náklad na straně investiční části Fondu) eliminován a daní z příjmu tedy fakticky podléhá pouze zisk z investiční části Fondu. Úrok z poskytnuté vnitropodnikové půjčky zohledňuje celkové zhodnocení Fondu a alokuje zhodnocení či případné znehodnocení obhospodařovaného majetku tak, aby došlo k rovnoprávnému zhodnocení poskytnutých finančních zdrojů investorů i zakladatelů. Úrok je tedy kalkulován tak, aby NAV investiční i neinvestiční části Fondu byla vždy shodná, a tak držitelé investičních akcií i neinvestičních akcií nebyli vůči druhé skupině nikterak poškozeni či zvýhodněni. Úrok je metodicky kalkulován z čistých hodnot, tedy hodnot po zdanění.

Hospodaření Investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 49 788 tis. Kč po zdanění. Zisk je tvořen zejména výnosy z pronájmu investičního majetku, výnosy z nehmotného majetku z titulu ochranných známek a finančními náklady v podobě úroků. Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření Investiční části Fondu v Účetním období, byla situace na trhu s nemovitostmi, kdy ani v roce 2021 nedocházelo ke změně trendu minulých let – pokračoval růst cen nemovitostí i růst cen pronájmů, protože většina aktiv Fondu představuje nemovitostní aktiva, ovlivňuje tato skutečnost příznivě hospodaření Fondu.

Hospodaření Neinvestiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným ziskem ve výši 446 223 tis. Kč po zdanění. Zisk je tvořen vnitropodnikovými úroky.

Hospodaření Fondu skončilo v roce 2021 ziskem ve výši 536 948 tis. Kč před zdaněním. Významnou částí výnosů byly výnosy z nehmotného majetku ve výši 240 548 tis. Kč plynoucí z držby ochranných známek (jejich zhodnocení a pronájem) a oproti minulému roku vzrostly o 86 792 tis. Kč a výnosy z investičního majetku ve výši 198 541 tis. Kč, kdy byl zisk realizován především z nájmu nemovitostí a zčásti zhodnocením drženého majetku. Meziročně tyto výnosy vzrostly o 19 321 tis. Kč.

V roce 2021 Fond vykázal jak vyšší výnos z nájemného, tak meziročně vyšší nárůst změny reálné hodnoty investičního majetku.

Významnou položku v hospodaření Fondu představovaly rovněž výnosy z poskytnutých půjček ve výši 87 055 tis. Kč. Oproti roku 2020 došlo k růstu výnosů z půjček o 39 215 tis. Kč. Tento růst byl způsoben zápornou změnou reálné hodnoty u dvou vybraných půjček.

Náklady Fondu se pohybovaly v intencích roku 2020. Na hospodaření Fondu neměla vliv žádná další významná změna.

Zdrojem financování byl pro Fond v roce 2021 jak vlastní kapitál, tak cizí zdroje. Vlastní kapitál se meziročně zvýšil o nerozdělený zisk z předchozího období. Mezi závazky figuruje mimo jiné i dlouhodobý úvěr od ČSOB, který se meziročně snížil o 39 996 tis. Kč. Dalším zdrojem jsou prostředky investičních akcionářů ve výši 476 962 tis. Kč.

1.2. STAV MAJETKU INVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU

Hodnota portfolia Fondu meziročně vzrostla o 10,44 % (tj. o 482 017 tis. Kč). Růst aktiv byl zejména u krátkodobých poskytnutých půjček, u nehmotného majetku a majetkových účastí a pohledávek.

Portfolio Fondu je financováno z 87,43 % dlouhodobými půjčkami a úvěry, z 9,35 % čistými aktivy připadající k investičním akciím a z 1,05 % krátkodobými závazky.

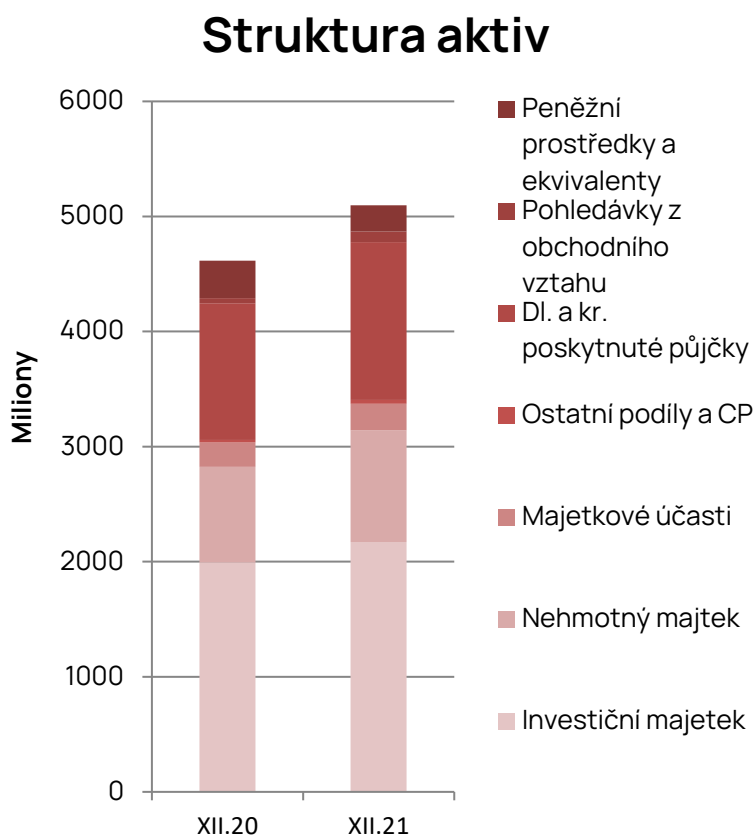
AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2021 aktiva v celkové výši 5 098 780 tis. Kč, což představovalo nárůst oproti minulému účetnímu období o 482 017 tis. Kč. Tento růst byl způsoben především růstem hodnoty krátkodobých poskytnutých půjček o 335 592 tis. Kč. Dále růst aktiv ovlivnil růst investičního majetku o 177 774 tis. Kč, růst nehmotného majetku o 136 999 tis. Kč, růst pohledávek o 46 640 tis. Kč a růst majetkových účastí o 23 419 tis. Kč.

Aktiva byla ze 42,55 % tvořena investičním majetkem v hodnotě 2 169 651 tis. Kč, který byl tvořen nemovitostmi nacházejícími se v katastrálních územích Třebovice, Čimelice, Dolní Nerestce, Humpolec, Opatovice nad Labem, Židenice, Kyje, Trutnov, Litomyšl, Jesenice u Prahy, Zábřeh nad Odrou, Růžodol I., Oldřichovice u Třince, Teplice, Ústí nad Labem, Jenišov, Karlín, Otvice, Hloubětín, Vinohrady, České Vrbné a Horní Heršpice.

Aktiva byla dále tvořena z 19,04 % nehmotným majetkem ve výši 970 874 tis. Kč, ze 14,53 % dlouhodobými poskytnutými půjčkami ve výši 740 673 tis. Kč, z 12,39 % krátkodobými poskytnutými půjčkami ve výši 631 739 tis. Kč, ze 4,57 % majetkovými účastmi ve výši 232 881 tis. Kč, z 4,46 % peněžními prostředky a ekvivalenty ve výši 227 467 tis. Kč, z 1,79 % pohledávkami z obchodních vztahů a ostatními aktivy ve výši 91 078 tis. Kč, ostatními podíly a cennými papíry ve výši 32 212 tis. Kč a daňovými pohledávkami ve výši 2 205 tis. Kč.

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.

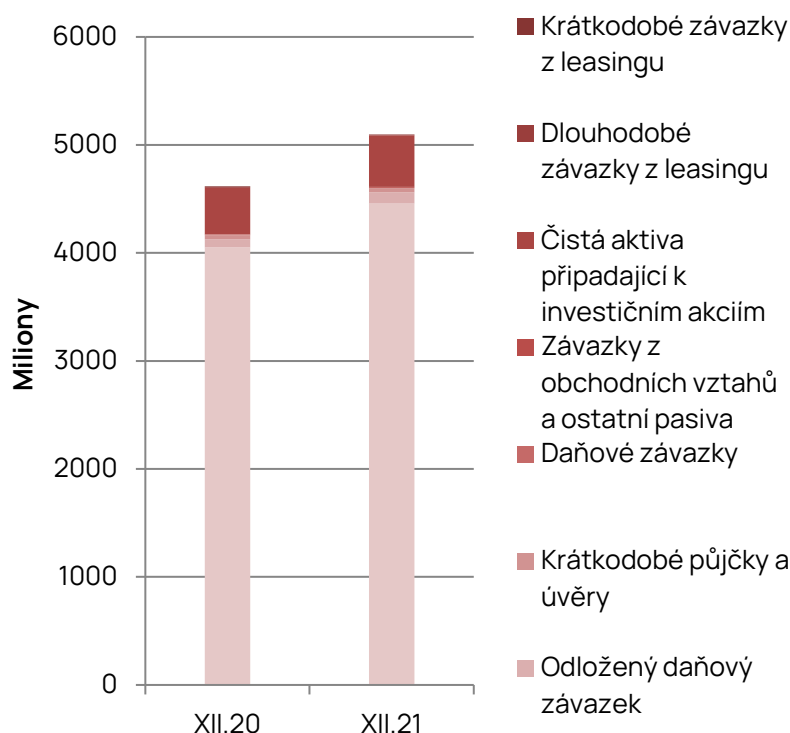


PASIVA

Celková pasiva Fondu k 31. 12. 2021 byla ve výši 5 098 780 tis. Kč, nárůst oproti minulému účetnímu období o 482 017 tis. Kč. Tento růst byl způsoben především růstem stavu krátkodobých půjček a úvěrů o 335 592 tis. Kč a zároveň ovlivněn především růstem čistých aktiv připadající k investičním akciím o 49 788 tis. Kč. Pasiva byla tvořena z 87,43 % dlouhodobými půjčkami a úvěry ve výši 4 457 669 tis. Kč, z 9,35 % čistými aktivy připadající k investičním akciím ve výši 476 962 tis. Kč, odloženým daňovým závazkem ve výši 103 134 tis. Kč, krátkodobými půjčkami a úvěry ve výši 39 996 tis. Kč, dlouhodobými závazky z leasingu ve výši 7 509 tis. Kč, krátkodobými závazky z obchodních vztahů a ostatními pasivy ve výši 6 335 tis. Kč, krátkodobými závazky z leasingu ve výši 3 919 tis. Kč a daňovými závazky ve výši 3 256 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.

Struktura pasiv



CASHFLOW

Čisté snížení peněžních prostředků k 31. 12. 2021 bylo ve výši 99 441 tis. Kč.

Úpravy o nepeněžní operace představovaly změnu reálné hodnoty ve výši -205 322 tis. Kč, což představovalo změnu o -162 793 tis. Kč oproti minulému období. Změna reálné hodnoty byla tvořena přeceněním investičního majetku, ochranné známky, majetkových účastí, podílů, úvěrů a pohledávek Fondu. Neuhrazené úroky byly ve výši -73 725 tis. Kč.

Peněžní tok generovaný (- použitý) z provozní činnosti byl ve sledovaném období ve výši -59 445 tis. Kč, v roce 2020 byl ve výši 256 193 tis. Kč, což představuje pokles o 315 638 tis. Kč, který byl způsoben především změnou stavu krátkodobých půjček ve výši -246 849 tis. Kč, změnou stavu investičního majetku ve výši -145 232 tis. Kč a změnou stavu krátkodobých a dlouhodobých poskytnutých půjček ve výši -97 810 tis. Kč a změnou ostatních aktiv ve výši -50 485 tis. Kč.

Peněžní tok byl dále ovlivněn změnou stavu ostatních aktiv ve výši 23 241 tis. Kč, zahrnující změnu pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv a daňovými pohledávkami, dále pak zaplacenou daní ze zisku ve výši -14 596 tis. Kč, změnou stavu majetkových účastí ve výši -5 685 tis. Kč a změnou stavu ostatních závazků ve výši -3 538 tis. Kč, zahrnující závazky z obchodních vztahu, ostatní pasiva a daňové závazky.

Peněžní tok generovaný z finanční činnosti za účetní období vzrostl oproti minulému účetnímu období o 4 343 tis. Kč na hodnotu -39 996 tis. Kč, v minulém účetním období byla hodnota -44 339 tis. Kč. K tomuto růstu došlo z důvodu změny stavu dlouhodobých finančních závazků (dlouhodobých půjček a úvěrů). Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období poklesly oproti minulému účetnímu období o -99 441 tis. Kč, což představovalo právě čisté snížení peněz a peněžních ekvivalentů.

1.3. STAV MAJETKU NEINVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 4 292 659 tis. Kč a jsou tvořena pohledávkami z obchodních vztahů a ostatními aktivy ve výši 4 292 659 tis. Kč (viz níže) a penězi a peněžními ekvivalenty ve výši 10 tis. Kč.

Pohledávka vůči investiční části Fondu, která je ve statutárních výkazech vykázána v položce Dlouhodobé půjčky a úvěry (rok 2021: 4 292 659 tis. Kč) se vztahuje k půjčce, kterou poskytla neinvestiční část (středisko) Fondu části investiční. V rámci statutárních výkazů jsou tyto položky vzájemně vykompenzovány, tzn. neovlivňují celkovou bilanční sumu.

Bez těchto vnitropodnikových položek by stav aktiv neinvestiční části činil ke konci roku 2020 a 2021 10 tis. Kč.

PASIVA

Celková pasiva Fondu ke Dni ocenění ve výši 4 292 659 tis. Kč jsou vlastním kapitálem Fondu ve shodné výši (příčemž zapisovaný základní kapitál dosáhl výše 711 000 tis. Kč).

4. PODSTATNÉ INVESTICE

Další významnou položkou, ve které má Fond investované prostředky, jsou poskytnuté půjčky (26,92 % celkových aktiv, 1 372 412 tis. Kč, meziroční pokles 3,22 %). Nadpoloviční většina půjček je poskytnuta společností, ve kterých má Fond účast (59 % z celkového objemu poskytnutých půjček). Tímto způsobem Fond řídí rizika spojená s poskytováním půjček – financovaný projekt je v těchto případech zároveň kontrolován prostřednictvím investice do obchodního podílu na společnosti. Z půjček nově poskytnutých v roce 2021 jsou dvě nejvýznamnější půjčky krátkodobá a střednědobá půjčka v celkové výši 248 000 tis. Kč. Zároveň byla v roce 2021 zcela splacena jedna významná půjčka poskytnutá Fondem v přechozích letech v celkové výši 50 000 tis. Kč.

Hodnota majetkových účastí představovala 4,57 % z hodnoty celkových aktiv Fondu (232 881 tis. Kč, meziroční nárůst o 11,18 %). V portfoliu převažují účasti v nemovitostních společnostech. Meziroční nárůst byl především způsoben nárůstem reálné hodnoty u účasti SLOSIKO s.r.o. a Rezidence Smotlachova s.r.o. při současném poklesu reálné hodnoty u účasti Prima Energy s.r.o.

Finanční aktiva tvořily také držené cenné papíry (32 212 tis. Kč, minulé období 23 930 tis. Kč). Představují je investiční akcie a investiční certifikáty subjektů, které se věnují investicím do širokého spektra aktiv. Meziroční nárůst je způsoben především nárůstem reálné hodnoty CP držených ve fondu ENERN Investments.

Nehmotná aktiva Fondu představoval soubor ochranných známek, který svou hodnotou 970 874 tis. Kč představoval 19,04 % z celkové hodnoty aktiv Fondu. Meziročně vzrostla hodnota nehmotného majetku o 16,43 %.

5. REGULAČNÍ PROSTŘEDÍ

Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů, jehož podnikání je regulováno zejména zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále také „ZISIF“) a dalšími právními předpisy. V roce 2021 došlo s účinností k 1. 1. 2021 k novelizacím ZISIF. Na

základě čl. XII zákona č. 33/2020 Sb., kterým se mění zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích, dále také „ZOK“), ve znění zákona č. 458/2016 Sb., a další související zákony, ve znění pozdějších předpisů. Změny se týkaly řídicích a kontrolních orgánů u monistických společností a dále byla vyloučena mnohost pověřených zmocněnců.

Fond podléhá regulaci ČNB jako integrovaného orgánu dohledu nad finančním trhem v České republice. ČNB vykonává dohled a zajišťuje zejména licenční, schvalovací a povolovací činnosti, ukládání sankcí, stanovování opatření k nápravě zjištěných nedostatků. V oblasti regulace se ČNB podílí na přípravě řady významných právních předpisů týkajících se tuzemského finančního trhu. Výkon dohledu nad investičními společnostmi a fondy se zaměřuje zejména na fondy s potenciálně významným systémovým dopadem. Kontrolní činnost ČNB je soustředěna do oblastí dodržování pravidel odborné péče při správě fondů a nastavení řídicích a kontrolních systémů.

Fond dále uvádí, že neeviduje vládní, hospodářskou, fiskální, měnovou či obecnou politiku nebo faktory, které významně ovlivnily nebo by mohly přímo či nepřímo ovlivnit samotný provoz Fondu.

6. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Stejně jako v minulém roce se počty nakažených osob koronavirem SARS-CoV-2 s příchodem podzimního chladného počasí zvyšují. Rovněž došlo k nástupu nové vysoce nakažlivé mutace viru (omicron), díky které lze očekávat významný růst počtu pozitivně testovaných osob, tentokrát však již nejspíše bez nutnosti zavádění přísnějších restriktivních opatření. Největším rizikem se jeví znovuobnovení lockdownu (v případě, že by se objevila mutace viru způsobující závažnější průběh nákazy), který by pravděpodobně způsobil negativní dopad na HDP, a to především v sektoru pohostinství, služeb a cestovního ruchu.

S ohledem i na výše uvedené vedení Fondu zvažilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti. Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Fond do účetnictví a účetní závěrky v roce 2022.

Koncem února 2022 došlo k vojenskému napadení Ukrajiny vojskem Ruské federace a s tím souvisejícím zhoršením mezinárodní politické situace. Hodnota aktiv Fondu by tímto neměla být přímo ovlivněna. Vedení Fondu bude pečlivě analyzovat potenciální vedlejší dopady, které zhoršená geopolitická situace může vyvolat.

Profil Fondu

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název:

Obchodní firma: LUCROS SICAV a.s.

Identifikační údaje:

IČO: 285 07 428

DIČ: CZ28507428

LEI: 3157003ZGGRBMVDMR940

Sídlo:

Ulice: Skorkovská 1310

Obec: Praha 9 - Kyje

PSČ: 19 800

Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 5. 8. 2008 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 14923 dne 29. 12. 2008. Povolení k činnosti samosprávného investičního fondu obdržel Fond od ČNB na základě rozhodnutí ze dne 11. 12. 2008, které nabylo právní moci dne 11. 12. 2008

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

Zapisovaný základní kapitál:

Zapisovaný základní kapitál: 711 000 000,- Kč; splaceno 100 %

Akcie:

Akcie k Neinvestiční části majetku Fondu:

71 100 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě
(zakladatelské akcie)

Akcie k Investiční části majetku Fondu:

7.900 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

(investiční akcie)

Čistý obchodní majetek Neinvestiční části Fondu: 4 292 659 tis. Kč

Čistý obchodní majetek Investiční části Fondu: 476 962 tis. Kč

Orgány Fondu

Informace o orgánech Fondu, jejich složení a postupy jejich rozhodování jsou uvedeny výše v části Informace pro akcionáře, bod č. 1. Orgány Fondu a skupiny.

Zaměstnanci

Fond má 5 zaměstnanců.

Hlavní akcionáři

Jaroslava Valová

| | |
|--|--------------|
| výše podílu na investiční části Fondu: | 90,99 % |
| účast na kapitálu investiční části Fondu: | 90,99 % |
| účast na hlasovacích právech spojených s investičními akciemi: | 0,00 % |
| výše podílu na neinvestiční části Fondu: | 30,00 % |
| účast na kapitálu neinvestiční části Fondu: | 30,00 % |
| hlasovací práva Fondu: | 21 330 hlasů |
| typ účasti: | přímá |

Jana Valová

| | |
|--|-------------|
| výše podílu na investiční části Fondu: | 0,13 % |
| účast na kapitálu investiční části Fondu: | 0,13 % |
| účast na hlasovacích právech spojených s investičními akciemi: | 0,00 % |
| výše podílu na neinvestiční části Fondu: | 10,00 % |
| účast na kapitálu neinvestiční části Fondu: | 10,00 % |
| hlasovací práva Fondu: | 7 110 hlasů |
| typ účasti: | přímá |

Tomáš Vala

| | |
|--|--------------|
| výše podílu na investiční části Fondu: | 0,13 % |
| účast na kapitálu investiční části Fondu: | 0,13 % |
| účast na hlasovacích právech spojených s investičními akciemi: | 0,00 % |
| výše podílu na neinvestiční části Fondu: | 30,00 % |
| účast na kapitálu neinvestiční části Fondu: | 30,00 % |
| hlasovací práva Fondu: | 21 330 hlasů |
| typ účasti: | přímá |

Vítězslav Vala

| | |
|--|--------------|
| výše podílu na investiční části Fondu: | 0,00 % |
| účast na kapitálu investiční části Fondu: | 0,00 % |
| účast na hlasovacích právech spojených s investičními akciemi: | 0,00 % |
| výše podílu na neinvestiční části Fondu: | 30,00 % |
| účast na kapitálu neinvestiční části Fondu: | 30,00 % |
| hlasovací práva Fondu: | 21 330 hlasů |
| typ účasti: | přímá |

Hlavní akcionáři nemají odlišná hlasovací práva.

Žádná z výše uvedených osob nedisponovala k 31. 12. 2021 více jak 30 % hlasovacích práv. Jedná se o osoby blízké podle Občanského zákoníku a dle §78 odst. 2 písm. g) Zákona o obchodních korporacích se má za to, že tyto osoby jednají ve shodě („Ovládání ve shodě“).

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

V Účetním období nedošlo k žádným změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku.

8. ÚDAJE O OBHOSPODAŘOVATELI FONDU

Fond je samosprávným investičním fondem, který je na základě povolení k činnosti samosprávného investičního fondu uděleného ČNB oprávněn se obhospodařovat. Fond je tak ve smyslu ust. § 8 ZISIF obhospodařovatelem Fondu.

V průběhu Účetního období vykonával obhospodařovatel ve vztahu k Fondu běžné činnosti dle statutu Fondu a v souladu s ním.

Portfolio manažer

Informace o osobě portfolio manažera Fondu jsou uvedeny výše v části Informace pro akcionáře, bod č. 2. Ostatní vedoucí osoby a portfolio manažer, odst. 2.2 Portfolio manažer.

9. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

| | | |
|-----------------|---|-----------------|
| Obchodní firma: | Československá obchodní banka, a. s. | (od 9. 3. 2016) |
| Sídlo: | Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 | |
| IČO: | 000 01 350 | |

10. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

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

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

12. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM

Od 31. 3. 2016 je obhospodařovatelem Fondu sám Fond. Fond jako obhospodařovatel neposkytl v Účetním období žádné úplaty svým pracovníkům ani vedoucím osobám.

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

14. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

Majetek investiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen investičním majetkem v reálné hodnotě ve výši 2 169 651 tis. Kč (pořizovací cena: 1 522 630 tis. Kč), dlouhodobými a krátkodobými půjčkami v souhrnné výši 1 372 413 tis. Kč, nehmotným majetkem ve výši 970 874 tis. Kč (pořizovací cena 638 096 tis. Kč), peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 227 467 tis. Kč a podily v majetkových účastech v reálné hodnotě ve výši 232 881 tis. Kč (pořizovací cena: 74 779 tis. Kč).

V následující tabulce je uvedeno rozřazení významného dlouhodobého hmotného majetku podle katastrálního území, parcelace, výměry a druhu v tis. Kč. Katastrální území Čimelice zahrnuje fotovoltaickou elektrárnu v reálné hodnotě 27 592 tis. Kč.

| Katastrální území | LV | parcela | výměra | Druh pozemku | Reálná hodnota (v tis. Kč) |
|-------------------|------|---------|--------|--|-------------------------------|
| Třebonice | 558 | 321/141 | 2932 | Stavba na parcele, obchod | 134 235 |
| Čimelice | 1184 | | | | 496 139 |
| | | 501 | 5754 | zastavěná plocha a nádvoří + obchod | |
| | | 503 | 1028 | zastavěná plocha a nádvoří + obč. vyb. | |
| | | 548 | 2470 | zastavěná plocha a nádvoří - stavba výroba | |
| | | 558/1 | 2983 | zastavěná plocha a nádvoří - stavba výroba | |
| | | 578 | 9340 | zastavěná plocha a nádvoří - stavba výroba | |
| | | 596 | 2600 | zastavěná plocha a nádvoří- obchod | |
| | | 396/6 | 1758 | orná půda | |
| | | 396/7 | 4677 | orná půda | |
| | | 396/8 | 1813 | orná půda | |
| | | 396/9 | 134 | ostatní plocha - zeleň | |
| | | 396/10 | 5445 | ostatní plocha - ostatní komunikace | |
| | | 396/11 | 537 | orná půda | |
| | | 396/12 | 344 | orná půda | |
| | | 396/13 | 1195 | orná půda | |
| | | 396/15 | 664 | orná půda | |
| | | 396/16 | 1504 | ostatní plocha - jiná plocha | |
| | | 396/18 | 524 | ostatní plocha - jiná plocha | |
| | | 396/20 | 870 | orná půda | |
| | | 396/63 | 117 | ostatní plocha - zeleň | |
| | | 396/64 | 80 | ostatní plocha - zeleň | |
| | | 396/65 | 29 | ostatní plocha - zeleň | |

| | | | |
|----------------------------|---------|-------|--|
| | 396/66 | 18 | ostatní plocha – ostatní komunikace |
| | 405/2 | 902 | orná půda |
| | 419/2 | 716 | orná půda |
| | 424/2 | 555 | orná půda |
| | 434/1 | 4373 | orná půda |
| | 434/2 | 1921 | ostatní plocha – ostatní komunikace |
| | 434/3 | 201 | ostatní plocha - jiná plocha |
| | 434/4 | 53 | ostatní plocha - jiná plocha |
| | 439/2 | 849 | vodní plocha - vodní nádrž umělá |
| Opatovice nad Labem | 689 | | 76 757 |
| | 329/1 | 47 | zastavěná plocha a nádvoří + stavba obč. vyb. |
| | 649 | 3678 | zastavěná plocha a nádvoří + obchod |
| | 1072 | 150 | ostatní plocha - jiná plocha |
| | 1485/13 | 178 | orná půda |
| | 1485/14 | 43 | orná půda |
| | 1491/15 | 2494 | ostatní plocha - manipulační plocha |
| | 1497/9 | 666 | ostatní plocha - manipulační plocha |
| | 1497/12 | 3761 | ostatní plocha - manipulační plocha |
| | 1497/15 | 22 | ostatní plocha - manipulační plocha |
| Židenice | 5701 | | 91 635 |
| | 387/1 | 5402 | zastavěná plocha a nádvoří + stavba obč. vyb. |
| | 387/2 | 230 | ostatní plocha - jiná plocha |
| | 387/3 | 1487 | zastavěná plocha a nádvoří + jiná stavba |
| | 388 | 208 | zastavěná plocha a nádvoří + stavba obč. vyb. |
| | 389 | 94 | ostatní plocha - jiná plocha |
| Kyje | 2797 | | 554 950 |
| | 2588/1 | 18906 | ostatní plocha - jiná plocha |
| | 2588/8 | 28 | zastavěná plocha a nádvoří + stavba tech. vybavení |

| | | | |
|-------------------------|---------|-------|--|
| | 2589/1 | 41002 | ostatní plocha - jiná plocha |
| | 2589/23 | 6427 | zastavěná plocha a nádvoří + stavba prům. obj. |
| | 2589/24 | 490 | zastavěná plocha a nádvoří + stavba prům. obj. |
| | 2589/25 | 705 | zastavěná plocha a nádvoří + stavba prům. obj. |
| | 2589/26 | 7 | zastavěná plocha a nádvoří + stavba tech. vybavení |
| | 2589/27 | 307 | zastavěná plocha a nádvoří + stavba prům. obj. |
| | 2589/28 | 798 | zastavěná plocha a nádvoří + stavba prům. obj. |
| | 2589/29 | 754 | zastavěná plocha a nádvoří + stavba prům. obj. |
| | 2589/41 | 496 | zastavěná plocha a nádvoří + stavba tech. vybavení |
| | 2589/42 | 1375 | ostatní plocha - jiná plocha |
| | 2589/47 | 1004 | zastavěná plocha a nádvoří - stavba výroba |
| | 2808/1 | 391 | ostatní plocha - jiná plocha |
| | 2808/4 | 52 | zastavěná plocha a nádvoří + stavba prům. obj. |
| | 2808/5 | 62 | ostatní plocha - jiná plocha |
| | 2808/6 | 166 | ostatní plocha - jiná plocha |
| Jesenice u Prahy | 1998 | | 44 165 |
| | 66/9 | 799 | zastavěná plocha a nádvoří + stavba prům. obj. |
| | 66/10 | 342 | zastavěná plocha a nádvoří + stavba obč. vyb. |
| | 67/2 | 326 | zastavěná plocha a nádvoří + zemědělská stavba |
| | 67/4 | 13 | zastavěná plocha a nádvoří + jiná stavba |
| | 182 | 702 | zastavěná plocha a nádvoří + zemědělská stavba |
| | 217 | 46 | zastavěná plocha a nádvoří + zemědělská stavba |
| | 356 | 1409 | zastavěná plocha a nádvoří + zemědělská stavba |
| | 75/2 | 531 | ostatní plocha - manipulační plocha |
| | 75/4 | 1217 | ostatní plocha - manipulační plocha |

| | | | | |
|-------------------------|---------|-------|-------------------------------------|---------|
| | 75/11 | 303 | ostatní plocha - manipulační plocha | |
| | 75/13 | 352 | ostatní plocha - manipulační plocha | |
| | 75/14 | 3940 | ostatní plocha - manipulační plocha | |
| | 75/15 | 86 | ostatní plocha - manipulační plocha | |
| | 88/1 | 404 | ostatní plocha - ostatní komunikace | |
| | 90/4 | 1030 | ostatní plocha - jiná plocha | |
| Zábřeh nad Odrou | | 1258 | | 84 391 |
| | 6472 | 1237 | zastavěná plocha a nádvoří + obchod | |
| | 6660 | 780 | zastavěná plocha a nádvoří - výroba | |
| | 728/36 | 141 | ostatní plocha - jiná plocha | |
| | 728/37 | 1589 | ostatní plocha - ostatní komunikace | |
| | 728/42 | 11 | ostatní plocha - jiná plocha | |
| | 732/11 | 2646 | ostatní plocha - jiná plocha | |
| | 732/37 | 878 | ostatní plocha - jiná plocha | |
| | 732/85 | 680 | ostatní plocha - ostatní komunikace | |
| | 736/43 | 189 | ostatní plocha - ostatní komunikace | |
| | 1095/24 | 8 | ostatní plocha - silnice | |
| | 1095/54 | 61 | ostatní plocha - silnice | |
| | 4373 | 54 | ostatní plocha - jiná plocha | |
| Růžodol I. | | 1726 | | 82 985 |
| | 1332/66 | 1610 | ostatní plocha - jiná plocha | |
| | 1332/74 | 984 | ostatní plocha - zeleň | |
| | 1332/82 | 1681 | zastavěná plocha a nádvoří + obchod | |
| Vinohrady | | 13302 | | 85 957 |
| | 1571 | 344 | zastavěná plocha a nádvoří | |
| České Vrbné | | 487 | | 115 710 |
| | 166/12 | 3255 | orná půda | |
| | 166/88 | 2051 | zastavěná plocha a nádvoří | |
| | 166/146 | 54 | Ostatní plocha - ostatní komunikace | |

Dlouhodobé a krátkodobé půjčky:

| Dlužník | Datum splatnosti | Reálná hodnota půjčky (v tis. Kč) |
|------------------------|------------------|--------------------------------------|
| SLOSIKO | 31.12.2023 | 276 712 |
| Dům Čertovka | 31.12.2026 | 113 100 |
| Dům Čertovka II | 31.1.2025 | 45 600 |
| Rezidence Vinohradská | 31.8.2022 | 128 809 |
| Rezidence Smotlachova | 31.3.2022 | 75 126 |
| Prima Energy | 10.4.2033 | 172 266 |
| JRD Luka | 1.6.2025 | 57 432 |
| Rebuy Stars Office | 31.7.2022 | 61 157 |
| TRAXIAL – OC Pardubice | 17.11.2022 | 124 168 |
| BICZ Residence James | 31.3.2022 | 142 064 |

Nehmotný majetek:

| Název | Reálná hodnota (v tis. Kč) |
|-----------------|----------------------------|
| Ochranné známky | 970 874 |

Podíly v právnických osobách:

| Název | IČO | Velikost podílu | Cena pořízení (v tis. Kč) | Reálná hodnota (v tis. Kč) |
|----------------|------------|-----------------|---------------------------|----------------------------|
| SLOSIKO s.r.o. | 368 65 770 | 100 % | 126 | 172 629 |

Majetek neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen pohledávkami z vnitropodnikových vztahů (pohledávky za investičním střediskem, viz bod 2. 3. Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí) ve výši 4 292 649 tis. Kč a peněžními prostředky ve výši 10 tis. Kč.

Pohledávka vůči investiční části Fondu, která je ve statutárních výkazech vykázána v položce Dlouhodobé půjčky a úvěry. Vztahuje se k půjčce, kterou poskytla neinvestiční část Fondu, části investiční. V rámci statutárních výkazů jsou tyto položky vzájemně vykompenzovány, tzn. neovlivňují celkovou bilanční sumu.

Bez těchto vnitropodnikových položek by stav aktiv neinvestiční části činil ke konci roku 2020 a 2021 10 tis. Kč.

Majetek Neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžném účtu ve výši 10 tis. Kč.

15. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

16. INFORMACE O OBCHODECH ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT)

Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

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

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

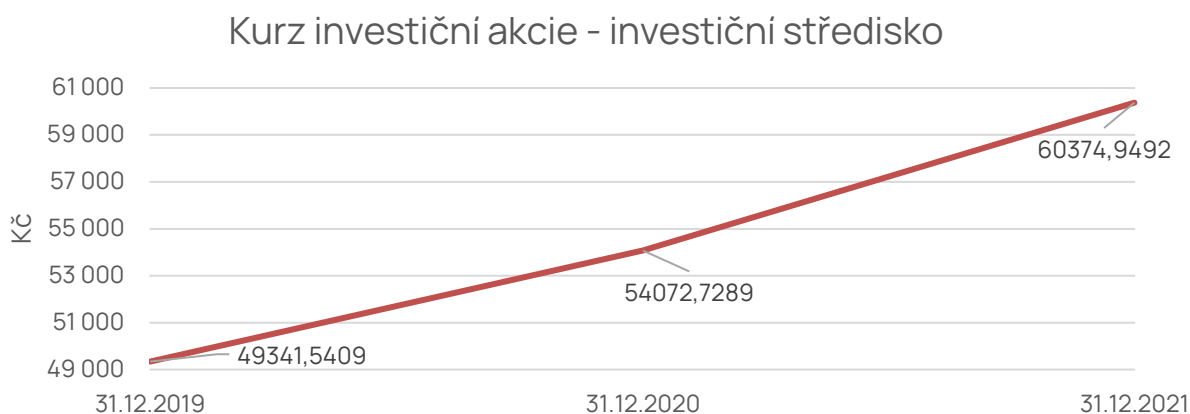
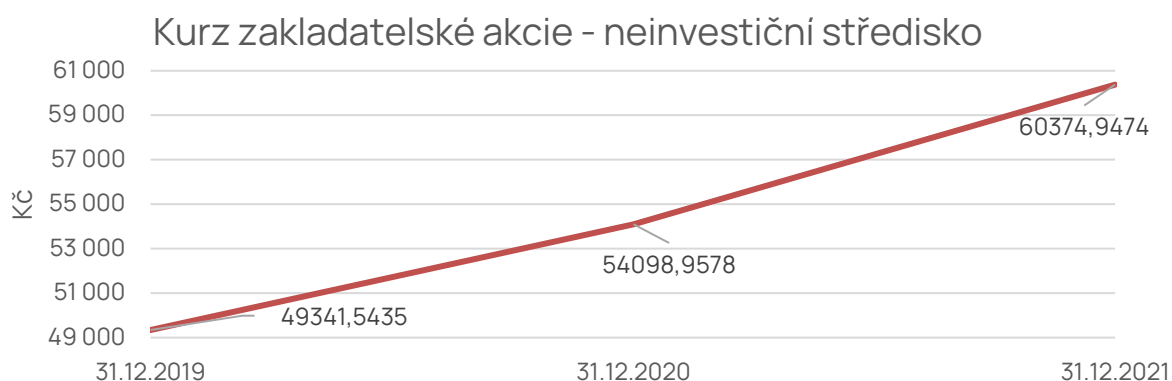
V Účetním období měl Fond 5 zaměstnanců. Fond vykázal související mzdové náklady ve výši 1 071 tis. Kč.

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

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

19. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

| K datu: | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu (Kč): | 4 292 658 765 | 3 846 435 900 | 3 508 183 748 |
| Počet emitovaných zakladatelských akcií | | | |
| v oběhu ke konci Účetního období (ks): | 71 100 | 71 100 | 71 100 |
| Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks): | 0 | 0 | 0 |
| Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč): | 60 374,9474 | 54 098,9578 | 49 341,5435 |
| Čistá aktiva Investiční části Fondu (Kč): | 476 962 099 | 427 174 559 | 389 798 173 |
| Počet emitovaných investičních akcií | | | |
| v oběhu ke konci Účetního období: | 7 900 | 7 900 | 7 900 |
| Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks): | 0 | 0 | 0 |
| Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období: | 0 | 0 | 0 |
| Čistá aktiva Investiční části Fondu na 1 akcii (Kč): | 60 374,9492 | 54 072,7290 | 49 341,5409 |



20. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU

V průběhu Účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám statutu Fondu.

21. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

22. ČLENOVÉ SPRÁVNÍCH ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

Statutární orgán

| | | |
|-------------------------|-----------------------|------------------|
| Předseda představenstva | Ing. Jaroslava Valová | (od 10. 7. 2018) |
| Člen představenstva | Ing. Jana Valová | (od 5. 7. 2018) |
| Člen představenstva | Bc. Tomáš Vala | (od 5. 7. 2018) |

Popis činnosti statutárního orgánu

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu v plném rozsahu. Určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu. Řídí se obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu. Vzhledem k tomu, že statutárnímu orgánu nesmí být v souladu s obecně závaznými právními předpisy týkajícími se obhospodařování investičních fondů udělovány ze strany akcionářů Fondu jakékoliv pokyny týkající se obhospodařování Fondu, není statutární orgán oprávněn požádat nejvyšší orgán Fondu v souladu s ust. § 51 odst. 2 zákona o obchodních korporacích o udělení pokynu týkajícího se obchodního vedení. Může však požádat o sdělení nezávazného stanoviska či doporučení týkajícího se obchodního vedení další (poradní) orgány Fondu či jiné subjekty, a to za podmínek určených statutem Fondu či vnitřními předpisy Fondu.

Statutární orgán mj. také svolává valnou hromadu Fondu a na základě návrhu kontrolního orgánu schvaluje změny statutu Fondu.

Statutární orgán je volen valnou hromadou Fondu.

O rozhodnutích statutárního orgánu se pořizuje zápis, který se archivuje po celou dobu trvání Fondu.

Statutární ředitel svým rozhodnutím ze dne 29. 1. 2016 zřídil výbor pro audit. Statutární ředitel nezřídil žádný další poradní orgán, výbor či komisi.

Každý člen představenstva zastupuje Fond samostatně.

Kontrolní orgán

Člen dozorčí rady: **Ing. Vítězslav Vala** (od 5. 7. 2018)

Vítězslav Vala je absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze. Od založení firmy SIKO v roce 1991 se podílel na jejím chodu. Pod jeho vedením firma jako jedna v prvních aplikovala systém franšiz a získala tak síť partnerských prodejen, které podnikají na vlastní účet, ale pod značkou SIKO. Jeho doménou bylo vždy řízení strategie rozvoje společnosti, expanze na zahraniční trhy, obsazování nových tržních segmentů včetně dodávek do developerských projektů. Právě řízení spolupráce s developerskými subjekty bylo hlavní náplní Vítězslava Valy v rodinné firmě. V posledních letech se jeho aktivity přesunuly do vyhledávání investičních příležitostí na nemovitostním trhu nejen v roli dodavatele, ale především v roli investora. Fond tak získává jeho prostřednictvím příležitost účastnit se developerských projektů jednak prostřednictvím půjček nemovitostním společností, jednak nákupem podílu v těchto subjektech a jednak investováním do nemovitostí samotných.

Popis činnosti kontrolního orgánu:

Kontrolní orgán dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti kontrolního orgánu náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady, nebo ledaže ji zákon nebo stanovky Fondu v souladu se zákonem svěřují do působnosti statutárního orgánu či jiného orgánu Fondu.

- kontrola působnosti představenstva v oblasti naplňování strategických cílů, v oblasti naplňování principu obezřetnosti při správě cizího majetku a péče řádného hospodáře

- kontrola výkaznictví a daňových povinností Fondu
- kontrola a monitoring právních a procesních úkonů činěných představenstvem
- analýza a posuzování vnitropodnikového výkaznictví Fondu a obchodních, právních a strategických rozhodnutí představenstva

Dozorčí rada má jednoho člena voleného valnou hromadou.

Nejsou zřejmé žádné skutečnosti, které by nasvědčovaly možnému střetu zájmů členů statutárních či kontrolních orgánů. Neexistují žádné pracovní či jiné smlouvy mezi členy statutárního či kontrolního orgánu Fondu, případně jeho dceřinou společností. Členové statutárního ani kontrolního orgánu nikdy nebyli a nejsou odsouzeni za podvodné trestné činy, nebyli spojeni s žádnými konkurzními řízeními, správami a likvidacemi a nefigurovali v žádném úředním veřejném obvinění nebo sankcích proti osobě ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

Jedná se o osoby blízké podle Občanského zákoníku a dle §78 odst. 2 písm. g) Zákona o obchodních korporacích se má za to, že tyto osoby jednají ve shodě („Ovládání ve shodě“).

Angažovanost jednotlivých členů orgánů Fondu v posledních 5 letech

Ing. Jaroslava Valová

| Společnost | Funkce | Od (-Do) |
|------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| SIKO VALA s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 31.12.1992 |
| SIKO KOUPELNY a.s. | Člen dozorčí rady | 25.2.2019 |
| SALUCSO s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 2.12.2009 |
| SIVAKO s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 2.12.2009 |
| VABOLA s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 2.12.2009 |
| LUCROS SICAV a.s. | Člen statutárního orgánu | 29.12.2008 |
| Valova Holding 2 SE | Zástupce člena dozorčí rady | 21.12.2019 |
| Valova Holding 2 SE | Člen statutárního orgánu | 25.11.2014 – 10.12.2019 |
| SALVETON a.s. | Člen statutárního orgánu | 19.12.2007 |
| LUKA DEVELOPMENT a.s. | Člen statutárního orgánu | 19.12.2007 |
| Valova Family Office, s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 8.12.2014 |
| VD CB s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 21.11.2017 – 16.10.2018 |
| Dům Čertovka s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 26.10.2016 |
| Žižkov development a.s. | Člen statutárního orgánu | 22.11.2018 |

Ing. Jana Valová

| Společnost | Funkce | Od (-Do) |
|------------------------------|--------------------------|------------|
| SIKO KOUPELNY a.s. | Člen dozorčí rady | 1.9.2003 |
| VALETUDA s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 7.12.2009 |
| SIVAKO s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 2.12.2009 |
| VABOLA s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 2.12.2019 |
| LUCROS SICAV a.s. | Člen statutárního orgánu | 29.12.2008 |
| Valova Holding 2 SE | Člen statutárního orgánu | 25.11.2014 |
| SALVETON a.s. | Člen dozorčí rady | 19.12.2007 |
| LUKA DEVELOPMENT a.s. | Člen dozorčí rady | 19.12.2007 |
| Valova Family Office, s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 8.12.2014 |
| Dům RADOST a.s. | Člen dozorčí rady | 14.09.2020 |

Bc. Tomáš Vala

| Společnost | Funkce | Od (-Do) |
|------------------------------|--------------------------|------------|
| SIKO VALA s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 29.9.2003 |
| SIKO KOUPELNY a.s. | Člen statutárního orgánu | 1.9.2003 |
| SIKO KÚPEL'NE a.s. | Člen statutárního orgánu | 11.12.2007 |
| SIVAKO s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 2.12.2009 |
| SALTON s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 2.12.2009 |
| VABOLA s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 2.12.2009 |
| LUCROS SICAV a.s. | Člen statutárního orgánu | 29.12.2008 |
| Valova Holding 2 SE | Člen statutárního orgánu | 24.11.2014 |
| SALVETON a.s. | Člen statutárního orgánu | 19.12.2007 |
| LUKA DEVELOPMENT a.s. | Člen statutárního orgánu | 19.12.2007 |
| Luka Residential s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 14.5.2014 |
| Valova Family Office, s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 8.12.2014 |

| | | |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| VD CB s.r.o | Člen statutárního orgánu | 21.11.2017 – 16.10.2018 |
| Luka Living s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 15.3.2016 |
| Dům Čertovka s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 26.10.2016 |
| SIKO ES s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 3.1.2018 |
| Žižkov development a.s. | Člen statutárního orgánu | 22.11.2018 |
| Žižkov servisní s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 18.12.2018 |
| Swiss Aqua Technologies CZ s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 27.3.2019 |
| Swiss Aqua Technologies AG | Člen statutárního orgánu | 20.2.2019 |
| Dům Čertovka II s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 30. 1. 2020 |

Ing. Vítězslav Vala

| Společnost | Funkce | Od (-Do) |
|--|--------------------------|-------------------------|
| SIKO VALA s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 29.9.2003 |
| SIKO KOUPELNY a.s. | Člen statutárního orgánu | 1.9.2003 |
| LUCROS SICAV a.s. | Člen dozorčí rady | 5.7.2018 |
| Valova Holding 2 SE | Člen statutárního orgánu | 10.12.2019 |
| Valova Holding 2 SE | Člen dozorčí rady | 24.11.2014 – 10.12.2019 |
| SALVETON a.s. | Člen statutárního orgánu | 11.6.2014 |
| LUKA DEVELOPMENT a.s. | Člen statutárního orgánu | 19.12.2007 |
| Luka Residential s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 30.9.2013 |
| Valova Family Office, s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 8.12.2014 |
| Luka Living s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 15.3.2016 |
| FBN Czech, Family Business Network Czech, z.s. | Člen statutárního orgánu | 27.6.2016 |
| Dům Čertovka s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 31.10.2016 |
| Žižkov development a.s. | Člen statutárního orgánu | 22.11.2018 |
| Žižkov servisní s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 18.12.2018 |
| Dům Čertovka II s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 3. 3. 2020 |
| HALITOS s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 6.12. 2009 |

| | | |
|---------------------------------|--------------------------|------------|
| LUCKY VITA s.r.o. | Člen statutárního orgánu | 9. 6. 2021 |
| Asociace nájemního bydlení z.s. | Člen statutárního orgánu | 30.4. 2020 |
| Dům RADOST a.s. | Člen statutárního orgánu | 20.4. 2018 |

Generální ředitel

Ing. Jana Valová

(od 10. 7. 2018)

V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů generálního ředitele Fondu ve vztahu k Fondu.

Generální ředitel nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani společnostmi, na které byla uvalena nucená správa, nebylo proti němu vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů ani nebyl nikdy zbaven způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli emitenta.

23. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Smlouvy, ve kterých byl Fond smluvní stranou v Účetním období

(kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání)

- Žádné takové smlouvy nebyly uzavřeny

Smlouvy, které uzavřel některý z členů skupiny Fondu, které obsahují ustanovení, podle kterého má kterýkoli člen skupiny jakýkoli závazek nebo nárok, které jsou ke konci Účetního období pro skupinu podstatné

- Žádné takové smlouvy nebyly uzavřeny.

24. REGULOVANÉ TRHY

Cenné papíry vydané Fondem jsou přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s., a to od 1. 2. 2016.

25. RATING

Fond nepožádal o přidělení ratingu, žádný rating Fondu nebyl přidělen.

26. ALTERNATIVNÍ VÝKONNOSTNÍ UKAZATELE

Fond nepoužívá k popisu činnosti a svých výsledků žádné alternativní ukazatele výkonnosti.

27. ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH

Fond, může investovat do akcií, podílů či jiných forem účasti v obchodních společnostech, které nejsou nemovitostními společnostmi, až 45 % hodnoty investičního majetku Fondu.

Cílem investování Fondu je dosahovat stabilního zhodnocení aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do nemovitostí, akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Důvodem držby majetkových účastí Fondu je zhodnocení peněžních prostředků investorů.

Fond je **Investiční jednotkou** dle IFRS 10.

Své majetkové účasti proto nekonsoliduje, ale vykazuje v reálných hodnotách.

Ke konci Účetního období Fond v souladu svou investiční politikou investoval mimo jiné do níže uvedených majetkových účastí:

| Majetková účast | Oblast působení | Země působení | Velikost podílu | | Reálná hodnota v tis. Kč |
|------------------------------|--|---------------------|-----------------|--------|--------------------------|
| | | | 2021 | 2020 | |
| SLOSIKO s.r.o. | Nákup a prodej nemovitostí, pronájem nemovitostí | Slovenská republika | 100 % | 100 % | 172 629 |
| VABOLA s.r.o. | Pronájem nemovitostí, výroba, obchod a služby | Česká republika | 90 % | 90 % | 165 |
| SIVAKO s.r.o. | Pronájem nemovitostí, výroba, obchod a služby | Česká republika | 90 % | 90 % | 157 |
| Dům Čertovka s.r.o. | Pronájem nemovitostí | Česká republika | 100 % | 100 % | 19 022 |
| Dům Čertovka II s.r.o. | Pronájem nemovitostí | Česká republika | 100 % | 100 % | 1 081 |
| Rezidence Smotlachova s.r.o. | Pronájem nemovitostí | Česká republika | 75 % | 75 % | 24 978 |
| PrimaEnergy | Pronájem | Česká republika | 31.8 % | 31.8 % | 14 049 |

| | | | | | |
|----------------|-------------------------|-----------------|------|---|----------------|
| s.r.o. | nemovitosti | | | | |
| Lario DM, a.s. | Pronájem nemovitosti | Česká republika | 40 % | - | 800 |
| Celkem | | | | | 232 881 |

28. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nenastaly mimo epidemii COVID-19 popsané podrobně v účetní závěrce žádné další skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

Přiložená účetní závěrka nebyla dosud schválena k tomu příslušným orgánem podle zvláštních právních předpisů, neboť k datu vyhotovení výroční zprávy ještě nenastal termín, ve kterém je dle zákona nutno účetní závěrku nejpozději tímto orgánem schválit.

Zpráva o vztazích

| | |
|---------------|---|
| Fond | LUCROS SICAV a.s., IČO: 285 07 428, se sídlem Skorkovská 1310, Praha 9 – Kyje, PSČ 198 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14923 |
| Účetní období | období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 |

1. ÚVOD

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

2. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládaná osoba

LUCROS SICAV a.s.
se sídlem: Skorkovská 1310, Praha 9 – Kyje, PSČ 198 00
IČO: 285 07 428
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14923.

Ovládající osoby

Ing. Jaroslava Valová
nar. 15. dubna 1947,
bytem Hanzelkova 2660/6, Praha 6

Ing. Jana Valová
nar. 19. srpna 1977,
bytem Strouhalova 2740, Kladno

Bc. Tomáš Vala
nar. 8. května 1973,
bytem Čimelice 340

Ing. Vítězslav Vala
nar. 24. února 1971
bytem Čimelice 194

Žádná z výše uvedených osob nedisponovala k 31.12.2021 více jak 30 % hlasovacích práv. Jedná se o osoby blízké podle Občanského zákoníku a dle §78 odst. 2 písm. g) Zákona o obchodních korporacích se má za to, že tyto osoby jednají ve shodě („Ovládání ve shodě“).

Další osoby ovládané stejnými ovládajícími osobami

| Název společnosti | IČO | Sídlo | Ovládající osoba |
|-----------------------------------|-----------------|--|----------------------------|
| SIKO KÚPELNE a.s. | 43864074 | Galvaniho 16b, Bratislava | Ovládání ve shodě |
| Moderný Byt s.r.o. | 35688963 | Galvaniho 16b, Bratislava | SIKO KÚPELNE a.s. |
| SLOSIKO s.r.o. | 36865770 | Galvaniho 16b, Bratislava | LUCROS SICAV a.s. |
| SALVETON a.s. | 28075285 | Skorkovská 1310, Praha 9 | Ovládání ve shodě |
| SIKO KOUPELNY a.s. | 26065801 | Skorkovská 1310, Praha 9 | SALVETON a. s. |
| SIKO ES s.r.o. | 06729851 | Skorkovská 1310, Praha 9 | SIKO KOUPELNY a.s. |
| Swiss Aqua Technologies AG | CHE-472.587.500 | Gewerbestrasse 9, Cham, Swiss Confederation | SIKO KOUPELNY a.s. |
| Swiss Aqua Technologies CZ s.r.o. | 08028834 | Skorkovská 1310, Praha 9 | Swiss Aqua Technologies AG |
| Swiss Aqua Technologies SK s.r.o. | 50480090 | Rusínska 15113/9, Prešov | Swiss Aqua Technologies AG |
| SIKO VALA s.r.o. | 48204251 | Skorkovská 1310, Praha 9 | Jaroslava Valová |
| SALUCSO s.r.o. | 28994752 | Skorkovská 1310, Praha 9 | Jaroslava Valova |
| SALTON s.r.o. | 28997387 | Skorkovská 1310, Praha 9 | Tomáš Vala |
| VALETUDA s.r.o. | 29005485 | Skorkovská 1310, Praha 9 | Jana Valová |
| HALITOS s.r.o. | 28994752 | Skorkovská 1310, Praha 9 | Vítězslav Vala |
| Valova Family Office, s.r.o. | 03626482 | Skorkovská 1310, Praha 9 | Ovládání ve shodě |
| LUKA Development a.s. | 28075251 | Skorkovská 1310, Praha 9 | Ovládání ve shodě |
| Luka Residential s.r.o. | 27363198 | Skorkovská 1310, Praha 9 | Luka Development a.s. |

| | | | |
|--------------------------------------|-----------|--|-------------------------|
| Luka Living s.r.o. | 04904303 | Skorkovská 1310, Praha 9 | Luka Development a.s. |
| SIVAKO s.r.o. | 28996640 | Skorkovská 1310, Praha 9 | LUCROS SICAV a.s. |
| VABOLA s.r.o. | 28996178 | Skorkovská 1310, Praha 9 | LUCROS SICAV a.s. |
| Dům Čertovka s.r.o. | 05261252 | Skorkovská 1310, Praha 9 | LUCROS SICAV a.s. |
| Rezidence Smotlachova s.r.o. ss.r.o. | 5797209 | Korunní 810/104, Praha 2 | LUCROS SICAV a.s. |
| Žižkov Development a.s. | 07667230 | Skorkovská 1310, Praha 9 | Ovládání ve shodě |
| Žižkov servisní s.r.o. | 04904303 | Nám. W. Churchilla 1800/2, 130 00 Praha 3 | Žižkov Development a.s. |
| Dům Žižkov a.s. | 07061021 | Vodičkova 710/31, Praha 1 | Žižkov Development a.s. |
| Dům Čertovka II s.r.o. | 08787468 | Nám. W. Churchilla 1800/2, 130 00 Praha 3 | LUCROS SICAV a.s. |
| LUCKY VITA s.r.o. | 10827480 | Vodičkova 710/31, Praha 1 | Vítězslav Vala |
| Boutique Cinema Přítomnost s.r.o. | 08295433 | Nám. W. Churchilla 1800/2, 130 00 Praha 3 | Žižkov servisní s.r.o. |
| ProBydlení s.r.o. | 07036370 | Bucharova 1281/2, Praha 5 | Vítězslav Vala |
| LIVEA SANITAIRES SAS | 821798337 | 21 place de la République, Paris, France | SIKO KOUPELNY a.s. |
| BATHROOM 2 KITCHEN LIMITED | | 1 Lambeth Palace Road, London England | SIKO KOUPELNY a.s. |
| Wizard Investments s.r.o. | 27931650 | Rybná 716/24, Praha 1 | SIKO KOUPELNY a.s. |

Ovládající osoby v Účetním období vykonávaly přímý rozhodující vliv na řízení společnosti LUCROS SICAV a.s. tím, že dohromady vlastnily 100 % zakladatelských akcií společnosti LUCROS SICAV a.s.

3. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V RÁMCI PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ

LUCROS SICAV a.s. se jako investiční fond zaměřuje na investování volných prostředků zakladatelů a dalších investorů s tím, že investice směřují primárně do nemovitostních aktiv, půjček a nehmotných aktiv.

4. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládající osoby užívají standardní způsoby a prostředky ovládnání, tj. ovládnání skrze majetkový podíl na ovládané osobě, čímž přímo uplatňují rozhodující vliv na ovládanou osobu. Ovládající osoby jsou zároveň členy statutárního nebo dozorčího orgánu. Řízení je vykonáváno prostřednictvím valné hromady a rozhodování představenstva.

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

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

6. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

V Účetním období byly mezi ovládajícími osobami a osobou ovládanou, případně mezi osobou ovládanou a osobou ovládanou stejnými ovládajícími osobami uzavřeny následující smlouvy:

Smlouvy mezi ovládanými osobami a ovládající osobou:

Smlouvy uzavřené v Účetním období

Takové smlouvy nebyly

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích (aktivní v Účetním období)

Ve všech smlouvách a dodatcích ke smlouvám o půjčce vystupuje LUCROS SICAV a.s. jako dlužník.

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (Propojené osoby)

Smlouvy uzavřené v Účetním období

Dům Čertovka II s.r.o. - Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 18.6.2021

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

Swiss Aqua Technologies - Smlouva o půjčce ze dne 10.8.2018 (včetně dodatků)

Rezidence Smotlachova s.r.o. - Smlouva o úvěru od společníka ze dne 29.6.2017 (včetně dodatků)

Luka Residential s.r.o. - Smlouva o poskytnutí ručení a úplaty ze dne 30.11.2016

Luka Residential s.r.o. - Smlouva o půjčce ze dne 30. 9. 2013

SIKO KÚPEL'NE a.s. - Smlouva o licenci k ochranným známkám ze dne 1. 1. 2014

SIKO KÚPEL'NE a.s. - Smlouva o půjčce ze dne 12. 12. 2011

SLOSIKO s.r.o. - smlouva o zápůjčce uzavřená dne 1.1.2020

SLOSIKO s.r.o. - Smlouva o zápůjčce ze dne 1.9.2017

SLOSIKO s.r.o. - Smlouva o zápůjčce ze dne 1. 11. 2014

SLOSIKO s.r.o. - Smlouva o zápůjčce ze dne 1. 12. 2014

Dům Čertovka II s.r.o. - Smlouva o zápůjčce ze dne 31.1.2020 (včetně dodatků)

Dům Čertovka II s.r.o. - Smlouva o zápůjčce ze dne 4.6.2020

Dům Čertovka II s.r.o. - Smlouva o zápůjčce ze dne 8.6.2020

Dům Čertovka II s.r.o. - Smlouva o zápůjčce ze dne 25.9.2020

Dům Čertovka s.r.o. - Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 14.7.2020

Dům Čertovka s.r.o. - Smlouva o zápůjčce ze dne 1. 11. 2016

SIKO KOUPELNY a.s. - Nájemní smlouva ze dne 1.1.2016 (včetně dodatků)

SIKO KOUPELNY a.s. - Smlouva o poskytování služeb ze dne 1. 1. 2014

SIKO KOUPELNY a.s. - Smlouva o licenci k ochranným známkám ze dne 30. 12. 2010

Ze žádné ze smluv uzavřených a platných mezi Propojenými osobami, jak jsou uvedeny výše, nevznikla ovládané osobě žádná újma.

7. POSOUZENÍ TOHO, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ

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

8. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

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

9. PROHLÁŠENÍ

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

V Praze dne 28. 3. 2022



.....
LUCROS SICAV a. s.
Předseda představenstva
Ing. Jaroslava Valová

Individuální účetní závěrka za rok 2021

Výkaz o finanční situaci k 31. prosinci

Aktiva

| tis. Kč | Poznámka | 2021 | 2020 |
|---|----------|------------------|------------------|
| Dlouhodobá aktiva | | 4 146 291 | 3 948 856 |
| Nehmotný majetek | 18 | 970 874 | 833 875 |
| Investiční majetek | 19 | 2 169 651 | 1 991 877 |
| Majetkové účasti | 20 | 232 881 | 209 462 |
| Ostatní podíly a CP | 21 | 32 212 | 23 930 |
| Dlouhodobé poskytnuté půjčky | 22 | 740 673 | 889 712 |
| Krátkodobá aktiva | | 952 499 | 667 917 |
| Krátkodobé poskytnuté půjčky | 22 | 631 739 | 296 147 |
| Daňové pohledávky | 23 | 2 205 | 414 |
| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva | 24 | 91 078 | 44 438 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 25 | 227 477 | 326 918 |
| Aktiva celkem | | 5 098 790 | 4 616 773 |

Vlastní kapitál a závazky

| tis. Kč | Poznámka | 31.12. 2021 | 31.12. 2020 |
|---------------------------|----------|-------------|-------------|
| Vlastní kapitál | | | |
| Základní kapitál | 26 | 711 000 | 711 000 |
| Emisní ážio | | 921 | 921 |
| Ostatní nedělitelné fondy | | 26 184 | 26 184 |
| Nerozdělený zisk | | 3 554 554 | 3 108 331 |

| | | | |
|--|----|--------------------|--------------------|
| Vlastní kapitál celkem | | 4 292 659 | 3 846 436 |
| Dlouhodobé půjčky a úvěry | 27 | 165 020 | 205 016 |
| Dlouhodobé závazky z leasingu | 30 | 7 509 | 11 428 |
| Odložený daňový závazek | 28 | 103 134 | 73 992 |
| Dlouhodobé závazky | | 275 663 | 290 436 |
| Krátkodobé půjčky a úvěry | 27 | 39 996 | 39 996 |
| Daňové závazky | 28 | 3 256 | 3 525 |
| Krátkodobé závazky z leasingu | 30 | 3 919 | 3 805 |
| Závazky z obchodních vztahů a ostatní pasiva | 29 | 6 335 | 5 401 |
| Krátkodobé závazky | | 53 506 | 52 727 |
| Čistá aktiva připadající k investičním akciím | | 476 962 | 427 174 |
| Vlastní kapitál a závazky celkem | | 5 098 790 | 4 616 773 |
| Hodnota Čistých aktiv na jednu investiční akcii | | 60 374,9492 | 54 072,7290 |

Výkaz úplného výsledku za rok končící 31. prosince

| tis. Kč | Poznámka | 2021 | 2020 |
|---|----------|---------|---------|
| Výnosy z investičního majetku | 6 | 198 541 | 179 220 |
| Výnosy z nehmotného majetku | 7 | 240 548 | 153 756 |
| Výnosy z poskytnutých půjček | 8 | 87 055 | 47 840 |
| Výnosy z podílů | 9 | 36 451 | 21 499 |
| Výnosy/ náklady z přecenění obch. Pohl. | 10 | -4 868 | -2 391 |
| Správní náklady | 11 | -9 789 | -11 217 |
| Čistý provozní výsledek hospodaření | | 547 938 | 388 707 |
| Osobní náklady | 12 | -1 405 | -1 253 |
| Ostatní provozní výnosy | 13 | 99 | 48 |
| Ostatní provozní náklady | 14 | -4 837 | -4 528 |

| | | | |
|---|----|----------------|----------------|
| Provozní výsledek hospodaření | | 541 795 | 382 974 |
| Finanční výnosy | 15 | 3 195 | 8 137 |
| Finanční náklady | 16 | -8 042 | -6 750 |
| Finanční výsledek hospodaření | | 4 847 | 1 387 |
| | | | |
| Zisk z pokračující činnosti před zdaněním | | 536 948 | 384 361 |
| Daň z příjmu za běžnou činnost - splatná | 17 | -11 795 | -16 800 |
| Daň z příjmu za běžnou činnost - odložená | 17 | -29 142 | 8 067 |
| Zisk z pokračující činnosti připadající na držitele investičních akci po zdanění | | 49 788 | 37 376 |
| Zisk z pokračující činnosti připadající na držitele zakladatelských akci po zdanění | | 446 223 | 338 252 |
| Ostatní úplný výsledek hospodaření | | 0 | 0 |
| Celkový úplný výsledek hospodaření | | 496 011 | 375 628 |

Výkaz změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021

| tis. Kč | Základní kapitál | Emisní ážio | Ostatní nedělitelné fondy | Ostatní kapitálové fondy | Nerozdělený zisk z předchozích období | Vlastní kapitál celkem |
|-------------------------|------------------|-------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------------|------------------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2021 | 711 000 | 921 | 26 184 | 0 | 3 108 331 | 3 846 436 |
| Zisk za období | | | | | 446 223 | 446 223 |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | 711 000 | 921 | 26 184 | 0 | 3 554 554 | 4 292 659 |

Výkaz změn vlastního kapitál za rok končící 31. prosince 2020

| tis. Kč | Základní kapitál | Emisní ážio | Ostatní nedělitelné fondy | Ostatní kapitálové fondy | Nerozdělený zisk z předchozích období | Vlastní kapitál celkem |
|-------------------------|------------------|-------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------------|------------------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2020 | 711 000 | 921 | 26 184 | 0 | 2 770 079 | 3 508 184 |
| Zisk za období | | | | | 338 252 | 338 252 |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | 711 000 | 921 | 26 184 | 0 | 3 108 331 | 3 846 436 |

Přehled o změnách čistých aktiv připadajících k investičním akciím za rok končící 31. prosince 2021

| tis. Kč | Čistá aktiva připadající k investičním akciím |
|-------------------------|---|
| Zůstatek k 1. 1. 2021 | 427 174 |
| Zisk za období | 49 788 |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | 476 962 |

Přehled o změnách čistých aktiv připadajících k investičním akciím za rok končící 31. prosince 2020

| tis. Kč | Čistá aktiva připadající k investičním akciím |
|-----------------------|---|
| Zůstatek k 1. 1. 2020 | 389 798 |

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Zisk za období | 37 376 |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | 427 174 |

Výkaz peněžních toků za rok končící 31. prosince

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|----------|---------|
| Zisk z pokračující činnosti před zdaněním | 536 948 | 384 361 |
| Úpravy o nepeněžní operace | | |
| Změna reálné hodnoty | -205 322 | -42 529 |
| Tvorba / rozpouštění znehodnocení | | |
| Neuhrazené úroky | -73 725 | -43 709 |
| Provozní činnost | | |
| Změna stavu investičního majetku | -145 232 | -12 975 |
| Změna stavu majetkových účastí a ostatních podílů | -5 685 | -33 338 |
| Změna stavu nehmotných aktiv | | |
| Změna stavu krátkodobých a dlouhodobých poskytnutých půjček | -97 810 | 13 674 |
| Změna stavu ostatních aktiv | -50 485 | 27 439 |
| Změna stavu krátkodobých finančních závazků | 0 | -17 454 |
| Změna stavu ostatních závazků | -3 538 | -4 679 |
| Zaplacené daně ze zisku | -14 596 | -14 598 |
| Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti | -59 445 | 256 193 |
| Finanční činnost | | |
| Změna stavu dlouhodobých finančních závazků | -39 996 | -44 339 |
| Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti | -39 996 | -44 339 |
| Peněžní prostředky a ekvivalenty nabyté fúzí | 0 | 0 |
| Čisté zvýšení/snížení peněz a peněžních ekvivalentů | -99 441 | 211 854 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. 1. | 326 918 | 115 064 |

| | | |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Peníze a peněžní ekvivalenty k 31.12. | 227 477 | 326 918 |
|---------------------------------------|---------|---------|

Příloha účetní závěrky

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 | LUCROS SICAV a.s., IČO: 285 07 428, se sídlem Praha 9 – Kyje, Skorkovská 1310, PSČ 19800, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 14923 |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 |

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 |

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Charakteristika společnosti

Vznik a charakteristika fondu:

Fond byl založen na dobu neurčitou zakladatelskou smlouvou jako akciová společnost dne 5. 8. 2008 a vznikl zapsáním do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14923, dne 29. 12. 2008. Fondu bylo uděleno povolení k činnosti samosprávného investičního fondu dne 11. 12. 2008 rozhodnutím České národní banky č.j. 2008/14056/5701, které nabylo právní moci dne 11. 12. 2008. Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

Předmět podnikání investičního fondu je:

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Obchodní firma a sídlo:

LUCROS SICAV a.s.

Skorkovská 1310

198 00 Praha 9 – Kyje

Česká republika

Základní kapitál:

Základní kapitál fondu ve výši 711 000 000 Kč je tvořen 71 100 Ks kusových akcií na jméno v listinné podobě. Základní kapitál je splacen v plné výši.

Identifikační číslo

285 07 428

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2021

Předseda představenstva

Ing. Jaroslava Valová

Člen představenstva Ing. Jana Valová

Člen představenstva Bc. Tomáš Vala

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady Ing. Vítězslav Vala

Údaje o obhospodařovateli, administrátorovi a depozitáři

Obhospodařovatelem Fondu je samotný Fond,

tj. se jedná o samosprávný investiční fond dle ustanovení § 8 ZISIF.

V rozhodném období byla administrátorem Fondu tato společnost:

AMISTA investiční společnost, a.s.

se sídlem: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

IČO: 27437558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

(dále jen „Investiční společnost“)

V rozhodném období byla depozitářem Fondu tato společnost:

Československá obchodní banka, a. s.

se sídlem: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ: 15057,

IČO: 00001350

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl BXXXVI, vložka 46.

2. ÚČETNÍ POSTUPY

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

- a) Východiska sestavování účetní závěrky

Účetní závěrka Fondu za období do 31. prosince 2021 byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií na základě nařízení (ES) č. 1606/2002, o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetní období Fondu je od 1. ledna do 31. prosince. Výkaz o finanční situaci ke dni 31. prosince 2020

je pro účely této účetní závěrky považován za komparativní období.

Tato účetní závěrka je v souladu s příslušnými ustanoveními IFRS10 nekonsolidovaná, protože je v minulém i běžném účetním období povinna oceňovat všechny své majetkové účasti reálnou hodnotou.

K 1. lednu 2021 účetní jednotka aplikovala všechny mezinárodní účetní standardy vydané pro období začínající po 1. lednu 2021.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů tzn., že transakce a další skutečnosti byly vykázány v účetní závěrce v období, ke kterému se věcně a časově vztahují.

b) Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Individuální účetní závěrka vychází z předpokladu, že Fond bude schopen pokračovat ve své činnosti.

COVID-19

S měnící se intenzitou stále probíhá pandemie COVID-19. Opatření v souvislosti se šířením koronaviru, která s různou intenzitou dopadla a dopadají na podnikatelské subjekty včetně Fondu jsou spojena s určitou nejistotou ohledně předpokladu trvání podniku. Do data sestavení této účetní závěrky nedošlo k žádným zásadním negativním skutečnostem, které by měly vliv na hospodaření Fondu ve významném rozsahu. Fond je dlouhodobě ve vynikající finanční situaci.

Vedení Fondu zvažilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání podniku. Výsledky a finanční situace Fondu tak nadále potvrzují předpoklad trvání podniku, s jehož uvážením byla sestavena tato účetní závěrka.

c) Vykazování podle segmentů

Vzhledem k zaměření investiční politiky, kdy Fond investuje zejména do nemovitostního portfolia na území České republiky (dlouhodobé i krátkodobé investice), Fond nerozlišuje provozní segmenty i proto, že nepoužívá odlišné provozní řízení a rozhodování založené na odlišném přístupu k investicím. Portfolio manažer Fondu přistupuje k celému portfoliu aktuálních investic komplexně dle aktuálních příležitostí na trhu a jeho rozhodování o alokacích investic je řízeno investičním přístupem „zdola nahoru“ na základě jedné společné investiční strategie. Při tomto přístupu jsou individuálně vyhodnocovány jednotlivé investice a kdykoli může dojít k jejich libovolnému přeskupení dle aktuální situace na trhu v souladu s příslušnými investičními možnostmi definovanými statutem Fondu. Výkonnost Fondu je přitom sledována jen na souhrnné celkové bázi. Tomu odpovídá rámeček prezentace ve výkazu úplného výsledku.

d) Funkční měna

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Fondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond působí. Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

e) Okamžik 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, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami nebo deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace, resp. v okamžiku, kdy Fond převezme kontrolu nad aktivem a je pravděpodobný budoucí prospěch z tohoto aktiva a v okamžiku, kdy Fondu vznikne povinnost ze závazku a je očekáván odliv ekonomického prospěchu.

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

Finanční závazek nebo jeho část Fond odúčtuje z výkazu o finanční situaci v případě, že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

f) Přepoččet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu výkazu o finanční situaci. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány ve výkazu o finanční situaci Fondu nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu úplného výsledku.

g) Rozpoznání výnosů

Výnosy z pronájmu jsou vykázány lineárně po dobu pronájmu, ledaže by existovala jiná vhodnější metoda vzhledem k okolnostem. Smluvní pobídky, jako jsou jednorázové poplatky, nejsou aplikovány. Ostatní smluvní pobídky jako je rent-free nebo snížené nájemné po určité období jsou aplikovány pro některé nájemníky v souladu s nájemními smlouvami a jsou uznány na efektivní bázi.

h) Nehmotný majetek – klasifikace a ocenění

Položka „Nehmotný majetek“ obsahuje ochranné známky, které jsou drženy Fondem a poskytovány ostatním subjektům za licenční poplatek.

Ochranné známky jsou oceněny na základě modelu reálné hodnoty. Na základě tohoto modelu jsou ochranné známky oceněny v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni. Změny reálné hodnoty jsou uvedeny ve výkazu souhrnného úplného výsledku jako „Výnosy z nehmotného majetku“.

i) Investiční majetek – klasifikace a ocenění

Položka „Investiční majetek“ obsahuje nemovitosti drženy za účelem investice a nemovitosti ve výstavbě, které nejsou drženy ani za účelem užití pro vlastní potřeby ani za účelem prodeje v rámci běžného obchodního styku, ale za účelem generování výnosů z pronájmu nebo zvýšení hodnoty majetku.

Veškerý investiční majetek je oceněn na základě modelu reálné hodnoty stanovené jako jedna z možností podle IAS 40. Na základě tohoto modelu je investiční majetek oceněn v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni. Rozdíly vzniklé v porovnání s aktuální účetní hodnotou před přeceněním (reálná hodnota předchozího období plus následné/dodatečné pořízení nemovitosti) jsou uvedeny ve výkazu úplného výsledku jako "Výnosy z investičního majetku".

V případě majetku, kde se předpokládá prodej do jednoho roku a existuje plán prodeje majetku, je majetek vykázán v položce „Majetek určený k prodeji“.

j) Investice do přidružených společností

Přidružený podnik (účast s podstatným vlivem) je účetní jednotka, v níž má Fond podstatný vliv. Podstatný vliv je moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních zásadách a rozhodnutích jednotky, do níž bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových zásad.

Jestliže Fond drží přímo či nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) 20 nebo více procent hlasovacích práv jednotky, do níž investoval, má se za to, že má podstatný vliv, pokud nemůže být jasně prokázán opak. Naopak, drží-li Fond přímo nebo nepřímo (např. prostřednictvím dceřiných podniků) méně než 20 procent hlasovacích práv jednotky, do níž investoval, má se za to, že nemá podstatný vliv, pokud takový vliv nemůže být jasně prokázán. Podstatné nebo většinové vlastnictví jiného investora nemusí účetní jednotce nutně bránit v tom, aby měla podstatný vliv.

Existence podstatného vlivu Fondu se obvykle dokazuje splněním jedné nebo více následujících okolností:

- zastoupením v představenstvu nebo obdobném vedoucím orgánu jednotky, do níž bylo investováno;
- účastí na tvorbě zásad, včetně účasti na rozhodování o dividendách nebo jiných přidělech ze zisku;
- významné transakce mezi účetní jednotkou a jednotkou, do níž bylo investováno;
- vzájemná výměna manažerského personálu nebo
- poskytování stěžejních technických informací.

Investice do společností byly prvotně oceněny v pořizovací ceně a pro účely sestavení účetní závěrky jsou přeceňovány na reálnou hodnotu v souladu s IAS 28.

k) Určení reálné hodnoty

Příslušná reálná hodnota investičního majetku je stanovena, pokud není hodnota označena ve vazbě na dohodu o koupi dle závazných kupních smluv. Společnost využívá hodnotící metodu založenou na přístupu kapitalizovaného příjmu a využívá současných tržních příjmů z nájmu a výnosy získané přímou nebo nepřímou metodou srovnání s prodejem obdobných nemovitostí na trhu pro výpočet (úroveň 3 hierarchie reálné hodnoty). Ocenění je provedeno pomocí expertního odhadu, který je vyhotoven znalcem v oboru.

Znalecké ocenění je stanoveno v souladu s IFRS13, které se opírá o techniky ocenění tržním přístupem, nákladovým přístupem a výnosovým přístupem. Pokud je ke stanovení reálné hodnoty použito několik technik, výsledky (tj. Příslušné údaje o reálné hodnotě) jsou posouzeny s ohledem na přiměřenost rozsahu hodnot identifikovaných těmito výsledky. Stanovení reálné hodnoty je bodem v tomto rozsahu, který je za daných okolností pro reálnou hodnotu nejreprezentativnější.

IFRS 13 stanovuje hierarchii vstupů pro stanovení reálné hodnoty. Nejvyšší důležitost (neupraveným) cenám kótovaným na aktivních trzích pro identická aktiva nebo dluhy a nejnižší důležitost nepozorovatelným vstupním veličinám.

Ocenění reálnou hodnotou se provádí u konkrétního aktiva či dluhu. Při stanovení reálné hodnoty účetní jednotka proto vezme v úvahu charakteristiky aktiva či dluhu, které by účastníci trhu zohlednili při oceňování aktiva či dluhu ke dni ocenění. Mezi takové charakteristiky patří například:

- stav a poloha aktiva a
- případná omezení prodeje či použití aktiva.“

l) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu s využitím efektivní úrokové sazby. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu, dále časově rozlišené kupóny, naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

m) Výnosy z dividend

Výnos z dividend se zaúčtuje, jakmile vznikne nárok na příjem dividend. Součástí této položky jsou dividendy z akcií a dalších majetkových cenných papírů ze všech portfolií, které jsou zařazeny jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

n) Finanční nástroje a jejich oceňování

Účetní jednotka v souladu se svými interními předpisy a statutem sleduje výkonnost a řídí investiční fond na bázi reálné hodnoty. V souladu s IFRS 9 klasifikuje Fond finanční aktiva a finanční závazky jako finanční nástroje, které jsou oceňované reálnou hodnotou.

Celá částka změny reálné hodnoty finančního závazku se vykazuje do úplného výsledku hospodaření.

Účetní jednotka účtuje o očekávaných úvěrových ztrátách a o změnách těchto očekávaných úvěrových ztrát. Hodnota očekávaných úvěrových ztrát je aktualizována ke každému datu účetní závěrky, aby obsahovala změny úvěrového rizika od počátečního vykázání.

i. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

ii. Investice do majetkových účastí

Jedním z investičních aktiv Fondu jsou majetkové účasti. Tyto majetkové účasti jsou pořizovány za účelem maximalizace dividendového výnosu pro Fond a maximalizace růstu hodnoty majetkových účastí pro Fond. Tyto majetkové účasti jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjištělná. V případě nově založených společností může být zvolena jiná forma ocenění zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost. Změny reálné hodnoty jsou účtovány do výkazu úplného výsledku.

iii. Ostatní investice – pohledávky

Fond může též investovat do pohledávek za vlastněnými majetkovými účastmi a poskytovat těmto majetkovým účastem úvěry. Tyto úvěry jsou oceňovány reálnou hodnotou do výkazu úplného výsledku.

iv. Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky, jako závazky vůči obchodním věřitelům, jsou oceněny v reálné hodnotě, a následně ostatní dlouhodobé finanční závazky jsou vykazovány v reálné hodnotě dle posudků. Způsob ocenění je stanoven administrátorem Fondu. Krátkodobé závazky jsou vykazovány v jejich nominální hodnotě, která je považována za hodnotu reálnou.

v. Úročené závazky

Všechny půjčky a dluhopisy jsou prvotně vykazány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykazání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven na základě znaleckého posudku.

Reálná hodnota dluhu zohledňuje účinek rizika neplnění. Riziko neplnění zahrnuje – avšak nemusí být omezeno na – vlastní úvěrové riziko účetní jednotky.

vi. Zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a finanční závazky se vzájemně započítávají a ve výkazu o finanční situaci se vykazují v čisté částce pouze v případě, že Fond má v současnosti právně vymahatelný nárok zaúčtované částky započítat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň vypořádat příslušný závazek.

vii. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky

Pohledávky z obchodních vztahů za poskytnuté služby a ostatní pohledávky a jsou oceněny prvotně v nominální hodnotě a následně k datu účetní závěrky v reálné hodnotě na základě znaleckého posudku.

o) Tvorba rezerv

Rezervy jsou zaznamenány, pokud má Fond současný závazek, který je výsledkem minulých událostí a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch a může být proveden spolehlivý odhad částky závazku.

Rezervy jsou oceněny ve výši současné hodnoty výdajů, které budou nezbytné pro vypořádání závazku. Sazba použitá pro diskontování je taková sazba před zdaněním, která odráží současné tržní posouzení

časové hodnoty peněz a konkrétní rizika daného závazku. Růst rezervy plynutím času je pak účtován jako úrokový náklad.

p) Daň z příjmu

Splatné daňové pohledávky a závazky za běžné období a za minulé období se oceňují v částce, která bude dle očekávání získána nebo zaplácena finančnímu úřadu. Při výpočtu daňových závazků a pohledávek se použijí daňové sazby a daňové zákony platné k rozvahovému dni.

q) Odložená daň

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

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

Odložené daňové pohledávky a závazky se vzájemně započtou, pokud existuje zákonné právo na jejich zápočet a vztahují se ke stejnému správci daně.

r) Výkaz o peněžních tocích

Výkazy o peněžních tocích uvádí změny v peněžních prostředcích a peněžních ekvivalentech z provozní a finanční činnosti. Peněžní toky z provozní činnosti jsou vykázány za použití nepřímé metody. Čistý zisk před zdaněním je proto upraven o nepeněžní operace, jako jsou zisky a ztráty z přecenění, změny opravných položek a rezerv a také o změny stavu pohledávek a závazků. Dále jsou z této položky eliminovány všechny výnosy a náklady z finanční činnosti.

Peněžní toky z finanční činnosti jsou vykázány za použití nepřímé metody. Fond alokuje jednotlivé peněžní toky do provozní a finanční činnosti na základě podnikatelského modelu Fondu.

s) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabývaly účinnosti

Následující nové standardy a interpretace dosud nejsou pro prezentované období účinné a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity.

Nové standardy zatím neúčinné k 31. prosinci 2021 (zahrnuty jsou standardy relevantní pro Fond)

K datu sestavení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, které jsou relevantní pro Fond a jejichž přijetí k tomuto datu nebylo povinné. Fond přijme tyto standardy k datu jejich účinnosti.

| Standard a změny | | Účinnost |
|-------------------------|--|------------|
| Novela IAS 12 | Daně ze zisku | 1. 1. 2023 |
| Novela IFRS 10 a IAS 28 | Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem | |
| Novela IAS 1 | Klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé | 1. 1. 2023 |
| Novela IAS 1 | Zveřejňování významných informací | 1. 1. 2023 |
| Novela IAS 8 | Definice účetních odhadů | 1. 1. 2023 |

Fond nyní posuzuje dopady z přijetí výše uvedených nových standardů, interpretaci a změn. Na základě dosud provedených analýz Fond neočekává významný dopad na finanční výkazy v období jejich přijetí.

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

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

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

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

Významné předpoklady a odhady

i. Reálná hodnota investičního majetku

Úsudky a odhady reálné hodnoty investičního majetku s sebou nesou riziko, že mohou vést k významným úpravám v jeho hodnotě. Reálná hodnota investičního majetku je stanovena na základě kvalifikovaného odhadu určeného nezávislým znalcem. Kvalifikované odhady jsou stanoveny na základě modelu diskontovaných peněžních toků. Příprava tohoto odhadu zahrnuje využití předpokladů, jako jsou výnosy a očekávané peněžní toky z pronájmu. Změna v těchto předpokladech může vést ke zvýšení nebo snížení hodnoty investičního majetku.

ii. *Reálná hodnota finančních nástrojů a investičního majetku*

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů a investičního majetku, jsou popsány v bodu 33.

iii. *Reálná hodnota nehmotného majetku*

Úsudky a dohady reálné hodnoty nehmotného majetku s sebou nesou riziko, že mohou vést k významným úpravám v jeho hodnotě. Reálná hodnota nehmotného majetku je stanovena na základě kvalifikovaného odhadu určeného nezávislým znalcem. Kvalifikované odhady jsou stanoveny na základě modelu diskontovaných peněžních toků. Příprava tohoto odhadu zahrnuje využití předpokladů, jako jsou výnosy a očekávané peněžní toky z ochranné známky. Změna v těchto předpokladech může vést ke snížení či zvýšení hodnoty nehmotného majetku.

iv. *Klasifikace fondu jako investiční jednotky*

Subjekty, které splňují definici investiční jednotky v rámci IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka, jsou povinny ocenit svoje dceřiné společnosti reálnou hodnotou, nikoli tyto dcery do účetní závěrky konsolidovat.

Pro hodnocení, zda Fond lze považovat za Investiční jednotku dle IFRS 10, byly posuzovány následující skutečnosti:

- Fond má více než jednu investici - Fond investuje na základě svého Statutu:
 - Cílem investování Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do nemovitostí, akcií, podílů resp. jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.
 - Splnění tohoto předpokladu je zřejmé ze struktury portfolia - složení aktiv Fondu
- Fond má více než jednoho investora.
- Fond má investory, kteří nejsou spřízněnými stranami účetní jednotky - investiční akcie jsou vlastněny investory, kteří nejsou spřízněnými stranami i investory, kteří jsou spřízněnými stranami
- Fond má vlastnické podíly ve formě vlastního kapitálu nebo obdobné podíly - Investoři získávají za poskytnuté zdroje podíl na čistých aktivech Fondu ve formě investičních akcií.
 - Ke konci sledovaného období Fond vydal 7 900 ks investičních akcií, které představují podíl na čistých aktivech Fondu.

Fond je nástrojem kolektivního investování a představuje jednu z forem nepřímého investování kapitálu, kdy investoři vkládají své volné peněžní prostředky do profesionálně spravovaného fondu za účelem dosažení zisku na základě principu diverzifikace rizika. Přitom sami jednotliví investoři o konkrétních investicích Fondu nerozhodují. Fond není oprávněn k jiné než investiční činnosti a v rámci investiční politiky se zavázal investovat pouze do aktiv způsobilých přinášet buď dlouhodobý výnos, nebo zisk z prodeje. Fond je prostřednictvím exit strategií řízen tak, aby tento profit investorů byl maximalizován zejména prodejem nemovitostí v investičním horizontu uvedeném ve statutu Fondu.

Fond je rovněž ze zákona povinen svůj majetek a závazky oceňovat reálnou hodnotou.

Vzhledem k tomu, že Fond splňuje výše uvedená kritéria pro klasifikaci jako investiční účetní jednotka, je vyňat z konsolidačního požadavku podle čl. IFRS 10. Tento závěr bude každoročně přehodnocován, pokud se změní některá z těchto kritérií nebo charakteristik.

4. ZMĚNA ÚČETNÍCH STANDARDŮ

Fond uvážil při sestavování této účetní závěrky novelizace IFRS jejichž účinnost je od 1. 1. 2021. Tyto novelizace IFRS neměly významný vliv na výsledky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející roční účetní závěrkou za rok 2020.

5. VÝSTUPNÍ STRATEGIE

Obchodní podíly na cílových společnostech jsou nabývány za účelem dlouhodobé držby. Nemovité věci vlastněné nabývanými obchodními společnostmi generují finanční prostředky především prostřednictvím pronájmu drženého hmotného majetku. Po započtení provozních nákladů na chod, finanční páky a ostatních/provozních nákladů spojených s obsluhou vlastnické struktury společností tak představují nemovitosti výnosové aktivum. Výnosnost aktiva bude posuzována v horizontu 5 let a více s market price s ohledem na výnosnost podkladového aktiva a čistého obchodního jmění obchodních společností. V případě finanční výhodnosti dosažitelné market price může být aktivum prodáno či v případě poklesu finanční výkonnosti aktiva může být aktivum rekonstruováno do podoby požadované trhem.

V souvislosti s vývojem realitního trhu vykazuje převážná většina nemovitostí držených v majetku fondu vyšší tržní hodnotu než pořizovací. Obchodním záměrem fondu je tyto nemovitosti držet, zhodnocovat rekonstrukcemi či realizovat developerské projekty a generovat výnosy z nájmu. Držený nemovitý majetek má z velké části povahu obchodních jednotek, které jsou vhodné k provozování retailového businessu s širokým záběrem využití. Jejich využitelnost není úzce propojena jen na podnikání stávajících nájemců, takže v případě ukončení aktuálního nájemního vztahu se nepředpokládá rizikový dopad v podobě významného výpadku výnosů z nájmu nemovitostí. V konkrétních, lukrativních situacích se fond nezříká ani prodeje výnosových investic zájemcům za cenu převyšující hodnotu NPV a získané prostředky investovat do v budoucnu pořizovaného investičního majetku. V současné době se k takovému prodeji přistupuje jen v případě konkrétní nabídky vyvolané zájemcem. V případě potřeby vyvolané aktuální situací fondu lze přistoupit k prodeji nemovitostí prostřednictvím specializovaných prodejců nemovitostí nebo na volném trhu.

6. VÝNOSY Z INVESTIČNÍHO MAJETKU

| tis. Kč | 2021 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Nájemné | 166 375 | 153 061 |
| Změna reálné hodnoty investičního majetku | 32 542 | 18 698 |
| Zisk / (ztráta) z prodeje investičního majetku | -376 | 7 461 |
| Celkem | 198 541 | 179 220 |

Největší položkou výnosů z investičního majetku jsou výnosy z nájemného nemovitostí. Fond pronajímá nemovitosti v ČR, které jsou využívány jako komerční objekty.

7. VÝNOSY Z NEHMOTNÉHO MAJETKU

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Licenční poplatky | 103 549 | 103 957 |
| Změna reálné hodnoty nehmotného majetku | 136 999 | 49 799 |
| Celkem | 240 548 | 153 756 |

Licenční poplatky představují výnosy z pronájmu ochranných známek, které jsou v majetku Fondu.

Ochranné známky jsou oceněny na základě modelu reálné hodnoty. Na základě tohoto modelu jsou ochranné známky oceněny v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni. Změny reálné hodnoty jsou uvedeny ve výkazu úplného výsledku jako „Výnosy z nehmotného majetku“.

8. VÝNOSY Z POSKYTNUTÝCH PŮJČEK A VKLADŮ

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Úrokový výnos z poskytnutých půjček | 90 340 | 61 304 |
| Změna reálné hodnoty poskytnutých půjček | 3 284 | -13 464 |
| Celkem | 87 055 | 47 840 |

9. VÝNOSY Z PODÍLŮ

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Změna reálné hodnoty podílů v majetk. účastech | 20 620 | 18 380 |
| Změna reálné hodnoty ostatních podílů | 4 723 | -393 |
| Zisk z prodeje CP a podílů | 11 108 | 3 310 |
| Výnosy z dividend a podílů na zisku | 0 | 202 |
| Celkem | 36 451 | 21 499 |

Výnos z držby cenných papírů (CP) a podílů byl v roce 2021 generován především ziskem z prodeje CP JET 1 (11 108 tis. Kč), u majetkových účastí zvýšením reálné hodnoty společnosti SLOSIKO (17 320 tis. Kč) a Residence Smotlachova (24 978 tis. Kč) a naopak snížením reálné hodnoty společnosti Prima Energy (25 799 tis. Kč). U ostatních podílů zvýšením reálné hodnoty CP ENERN (15 784 tis. Kč).

Výnos z držby cenných papírů (CP) a podílů byl v roce 2020 generován především ziskem z prodeje CP Ac-colade (3 093 tis. Kč), u majetkových účastí zvýšením reálné hodnoty společnosti Prima Energy (39 816 tis. Kč) a naopak snížením reálné hodnoty společnosti SLOSIKO (23 113 tis. Kč).

10. VÝNOSY/ NÁKLADY Z PŘECENĚNÍ OBCHODNÍCH POHLEDÁVEK

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Přecenění obchodních pohledávek | -4 868 | -2 391 |
| Celkem | -4 868 | -2 391 |

Přecenění obchodních pohledávek reflektuje znehodnocení obchodních pohledávek v kategorii od 0 do 180 dnů po splatnosti a jejich meziroční vývoj.

11. SPRÁVNÍ NÁKLADY

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------|--------------|---------------|
| Nájemné | 345 | 20 |
| Poradenské služby | 8 202 | 6 959 |
| Opravy a údržba | 50 | 204 |
| Ostatní náklady (správa nemovitosti) | 1 192 | 4 034 |
| Celkem | 9 789 | 11 217 |

Z TOHO

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Náklady na znalecké posudky | 295 | 280 |
| Daňové poradenství | 102 | 181 |
| Audit | 230 | 184 |
| Právní a notářské služby | 842 | 1 135 |
| Poplatek depozitářů | 420 | 420 |
| Poplatek za obhospodařování (popl. pověření jiného) | 0 | 15 |
| Poplatek na odborného poradce | 5 261 | 3 331 |
| Poplatek za administraci | 1 142 | 660 |
| Celkem | 8 202 | 6 959 |

12. OSOBNÍ NÁKLADY

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---------|------|------|
|---------|------|------|

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Mzdové náklady | 1 071 | 988 |
| Zákonné sociální a zdravotní pojištění | 334 | 265 |
| Ostatní osobní náklady | - | - |
| Celkem | 1 405 | 1 253 |

K 31. prosinci 2021 měla společnost 5 zaměstnanců (2020: 5 zaměstnance) z toho žádný (2020: 0) vedoucí pracovník.

13. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

V položce Ostatní provozní výnosy byly v roce 2021 vykazovány výnosy z prodejů materiálů, odpadů v hodnotě 99 tis. Kč. (2019: 48 tis. Kč).

14. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Daně a poplatky | 3 692 | 4 161 |
| Ostatní provozní náklady | 1 145 | 367 |
| Celkem | 4 837 | 4 528 |

15. FINANČNÍ VÝNOSY

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Úroky z bankovních vkladů | 317 | 1 338 |
| Výnosy z ručitelských poplatků | 1 547 | 1 708 |
| Výnosy z ostatních operací | 1 331 | 590 |
| Čisté kurzové zisky | 0 | 4 501 |
| Celkem | 3 195 | 8 137 |

16. FINANČNÍ NÁKLADY

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Nákladové úroky | 5 062 | 6 213 |
| Čisté kurzové ztráty | 2 949 | 0 |
| Změna reálné hodnoty přijatých půjček | 0 | 389 |
| Ostatní finanční náklady | 31 | 148 |

| | | |
|---------------|--------------|--------------|
| Celkem | 8 042 | 6 750 |
|---------------|--------------|--------------|

Nákladové úroky zahrnují úroky hrazené v souvislosti s poskytnutým bankovním úvěrem a dále leasingovými smlouvami dle IFRS 16 ve výši 399 tis. Kč (2020: 523 tis. Kč).

Nárůst kurzových zisků a ztrát v roce 2021 je spojen s volatilním vývojem kurzu koruny vůči zahraničním měnám.

17. DAŇ Z PŘÍJMU

Výše nákladů na spatnou daň z příjmu z běžné činnosti zahrnuje zejména dohad na daňovou povinnost roku 2021 (14 000 tis. Kč), snížený o rozdíl mezi skutečnou daňovou povinností roku 2020 a dohadem minulého roku (-2 313 tis. Kč). Daňová povinnost je kalkulována na základě výsledku hospodaření určeného dle účetních a daňových předpisů České republiky (dále jen „CAS“).

Následující tabulka zobrazuje přehled přímých daní:

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Daň z příjmu z běžné činnosti - splatná | 11 795 | 16 800 |
| Daň z příjmu z běžné činnosti - odložená | 29 142 | -8 067 |
| Celkem | 40 937 | -8 733 |

Následující tabulka zobrazuje detaily pohybů odložené daně:

| Pohyby vedoucí k odložené dani | Stav k 1.1. | Zúčtování do zisku/ztráty | Stav k 31.12. |
|--|----------------|---------------------------|----------------|
| tis. Kč | | | |
| Rok 2020 | | | |
| Přecenění majetku a závazků | -75 443 | 10 557 | -64 886 |
| Nehmotný majetek - přecenění | -6 616 | -2 490 | -9 105 |
| Ostatní dočasné rozdíly | | | |
| Čisté daňové pohledávky (závazky) | -82 059 | 8 067 | -73 992 |
| Rok 2021 | | | |
| Přecenění majetku a závazků | -64 886 | -22 292 | -87 178 |
| Nehmotný majetek - přecenění | -9 105 | -6 850 | -15 956 |

| | | | |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Ostatní dočasné rozdíly | | | |
| Čisté daňové pohledávky (závazky) | -73 992 | -29 142 | -103 134 |

Splatná daň z příjmu:

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Zisk před zdaněním dle IFRS | 536 948 | 384 361 |
| Úprava o rozdíl mezi IFRS a CAS hospodářským výsledkem | -209 513 | -46 955 |
| Zisk před zdaněním dle CAS | 327 435 | 337 406 |
| Ostatní položky zvyšující základ daně | 0 | 0 |
| Položky snižující základ daně | 47 435 | 1 406 |
| Daňový základ | 280 000 | 336 000 |
| Daň vypočtena při použití platné sazby | 14 000 | 16 800 |
| Zúčtování dohadu DP minulých období | 0 | 0 |
| Splatná daň z příjmů ve výši 5 % | 14 000 | 16 800 |
| Daň z příjmů | 14 000 | 16 800 |
| Odložená daň | 29 142 | -8 067 |
| Efektivní sazba daně (vůči zisku před zdaněním dle IFRS) | 7,6 % | 2,3 % |

18. NEHMOTNÝ MAJETEK

| v tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Stav k 1. lednu | 833 875 | 784 076 |
| Změna reálné hodnoty nehmotného majetku | 136 999 | 49 799 |
| Stav k 31. prosinci | 970 874 | 833 875 |

V nehmotném majetku Fondu jsou vykázány ochranné známky.

Ochranné známky jsou oceněny na základě modelu reálné hodnoty. Na základě tohoto modelu jsou ochranné známky oceněny v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni. Změny reálné hodnoty jsou uvedeny ve výkazu úplného výsledku jako „Výnosy z nehmotného majetku“.

19. INVESTIČNÍ MAJETEK

| v tis. Kč | 2021 | | |
|----------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | Vlastní aktiva | Aktiva z práva užívání | Celkem |
| Stav k 1. lednu | 1 977 143 | 14 734 | 1 991 877 |
| Přirůstky | 145 232 | 0 | 145 232 |
| Úbytky | | | 0 |
| Dopad změn reálné hodnoty | 36 381 | -3 839 | 32 542 |
| Stav k 31. prosinci | 2 158 756 | 10 895 | 2 169 651 |

| v tis. Kč | 2020 | | |
|----------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | Vlastní aktiva | Aktiva z práva užívání | Celkem |
| Stav k 1. lednu | 1 941 567 | 18 261 | 1 959 828 |
| Přirůstky | 12 975 | 280 | 13 255 |
| Úbytky | | | 0 |
| Dopad změn reálné hodnoty | 22 601 | -3 807 | 18 794 |
| Stav k 31. prosinci | 1 977 143 | 14 734 | 1 991 877 |

Investiční majetek představuje nemovitosti v portfoliu Fondu, které jsou drženy z důvodu investice Fondu. Investiční majetek je držěn za účelem realizace výnosů z pronájmů.

Nemovitosti jsou rozděleny podle katastrálního území v následující tabulce. Součástí hodnoty majetku v katastrálním území Čimelice je i hodnota fotovoltaických panelů, které jsou také předmětem dalšího pronájmu.

| Katastrální území | Reálná hodnota v tis. Kč | Požizovací hodnota v tis. Kč |
|-------------------|--------------------------|------------------------------|
| České Vrbné | 115 710 | 114 179 |
| Čimelice | 496 139 | 397 676 |
| Dolní Nerestce | 17 927 | 1 976 |

| | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Hloubětín | 36 611 | 28 079 |
| Humpolec | 19 867 | 3 683 |
| Jenišov | 20 508 | 49 187 |
| Jesenice u Prahy | 44 165 | 20 811 |
| Karlín | 41 191 | 34 526 |
| Kyje | 554 950 | 220 134 |
| Litomyšl | 14 754 | 10 692 |
| Oldřichovice u Třince | 18 325 | 15 147 |
| Opatovice nad Labem | 76 757 | 51 673 |
| Otvice | 12 533 | 25 063 |
| Růžodol I. | 82 985 | 64 064 |
| Teplice | 33 915 | 24 431 |
| Trutnov | 21 871 | 6 182 |
| Třebonice | 134 235 | 101 671 |
| Ústí nad Labem | 10 997 | 38 165 |
| Vinohrady | 85 957 | 81 769 |
| Židenice | 91 635 | 33 058 |
| Zábřeh nad Odrou | 84 391 | 32 504 |
| Horní Heršpice | 136 100 | 138 246 |
| Tábor (IFRS16 a technické zhodnocení) | 8 733 | 17 006 |
| Kralice (IFRS16) | 1 142 | 2 856 |
| Třebíč (IFRS16) | 1 020 | 2 551 |
| Nedokončený majetek a zálohy | 7 233 | 7 301 |
| Investiční majetek celkem | 2 169 651 | 1 522 630 |

Tržní hodnota nemovitostí, které jsou zastaveny ve prospěch věřitelů, činí k 31. prosinci 2021 celkově 1 142 642 tis. Kč. K 31. prosinci 2020 byla evidována zástava na investiční majetek v hodnotě 1 115 111 tis. Kč. Během roku 2021 nedošlo k rozšíření zastaveného majetku, pouze vzrostla hodnota zastaveného majetku.

20. MAJETKOVÉ ÚČASTI

| Dceřiná společnost | Oblast působení | Země působení | Podíl na ZK | | Investice (v tis. Kč) | | | |
|------------------------------|---|---------------------|-------------|-------|-----------------------|--------------|----------------------|----------------|
| | | | 2021 | 2020 | 2020 | Změny | Změna reálné hodnoty | 2021 |
| SLOSIKO s.r.o. | Obchodování a pronájem nemovitostí | Slovenská republika | 100% | 100% | 155 309 | | 17 320 | 172 629 |
| VABOLA s.r.o. | Pronájem nemovitostí | Česká republika | 90% | 90% | 165 | - | - | 165 |
| SIVAKO s.r.o. | Pronájem nemovitostí | Česká republika | 90% | 90% | 157 | - | - | 157 |
| Dům Čertovka II. s.r.o. | Pronájem nemovitostí | Česká republika | 100% | 100% | 613 | 2 000 | -1 532 | 1 081 |
| Rezidence Smotlachova s.r.o. | Pronájem nemovitostí | Česká republika | 75% | 75% | 0 | - | 24 978 | 24 978 |
| Dům Čertovka | Pronájem nemovitostí | Česká republika | 100% | 100% | 13 370 | - | 5 652 | 19 022 |
| Lario DM a.s. | Pronájem nemovitostí | Česká republika | 40% | 0% | 0 | 800 | - | 800 |
| Prima Energy s.r.o. | Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor | Česká republika | 31,8% | 31,8% | 39 848 | 0 | -25 799 | 14 049 |
| Celkem | | | | | 209 462 | 2 800 | 20 619 | 232 881 |

Investice do dceřiných a přidružených společností byly prvotně oceněny v pořizovací ceně a pro účely sestavení účetní závěrky jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

21. OSTATNÍ PODÍLY

| Společnost | Oblast působení | Země působení | Typ vlastnictví | Investice | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------|---------------|---------------|----------------------|---------------|
| | | | | 2020 | Změny | Změna reálné hodnoty | 2021 |
| | | | | | | | |
| JET I, investiční fond, a.s. | Investiční fond | Česká republika | Akcie | 10 859 | -10 859 | - | 0 |
| EPR2V s.r.o. | | Česká republika | Investiční certifikát | 1 549 | 1 290 | -114 | 2 725 |
| ENERN Investments, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. | Investiční fond | Česká republika | Investiční akcie | 11 437 | 2 266 | 15 784 | 29 487 |
| Pořízení DFM | | | | 85 | -85 | | 0 |
| Celkem | | | | 23 930 | -7 388 | 15 670 | 32 212 |

22. POSKYTNUTÉ PŮJČKY

Fond eviduje poskytnuté půjčky v následující struktuře.

| tis. Kč | 31.12. 2021 | 31.12. 2020 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Poskytnuté půjčky | | |
| Spřízněným stranám | 747 858 | 774 771 |
| Ostatním subjektům | 624 554 | 411 088 |
| <i>Dlouhodobé</i> | <i>740 673</i> | <i>889 712</i> |
| <i>Krátkodobé</i> | <i>631 739</i> | <i>296 147</i> |
| Celkem | 1 372 412 | 1 185 859 |

Poskytnuté půjčky jsou evidovány v reálné hodnotě. Všechny efektivní úrokové míry jsou fixní a pohybují se u krátkodobých půjček v rozmezí mezi 0 % - 20 % (rok 2020: 0 % - 20 %), dlouhodobé půjčky se splatností mezi roky 2023 - 2033 (rok 2020: mezi roky 2021 - 2033) dosahují fixní úrokové míry v rozmezí od 0% do 12% (rok 2020: 0 % - 8 %). 78 % hodnoty půjček (v roce 2020: 72 %) je poskytnuto v Kč, zbylá část v EUR.

23. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY

Daňové pohledávky k 31. prosinci 2021 činí 2 205 tis. Kč. Zahrnují zálohy snížené o dohad na daň z příjmu a přeplatky na daň z příjmu. Daňové pohledávky k 31. prosinci 2020 činily 414 tis. Kč. Zahrnovaly zálohy snížené o dohad na daň z příjmu a přeplatky na daň z příjmu.

24. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|---------------|---------------|
| Pohledávky z obchodních vztahů - Kč | 92 410 | 47 551 |
| Pohledávky - různí dlužníci EUR | 8 681 | 1 667 |
| Změna reálné hodnoty z pohledávek z obch. vztahů | -10 509 | -5 656 |
| Náklady příštích období | 0 | 0 |
| Zaplacené zálohy | 471 | 833 |
| Dohadné účty a ostatní aktiva | 25 | 43 |
| Celkem | 91 078 | 44 438 |
| <i>Krátkodobé</i> | <i>91 078</i> | <i>44 438</i> |
| <i>Dlouhodobé</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva | 91 078 | 44 438 |

Pohledávky - různí dlužníci EUR zahrnují pohledávky spojené s investicí do CP.

25. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

| tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-------------------|----------------|----------------|
| Běžné účty u bank | 227 466 | 326 916 |
| Pokladni hotovost | 11 | 2 |
| Celkem | 227 477 | 326 918 |

26. VLASTNÍ KAPITÁL A ČISTÁ AKTIVA PŘIPADAJÍCÍ K INVESTIČNÍM AKCIÍM

K 31. 12. 2021 tvoří upsaný základní kapitál 71 100 ks (31.12.2020: 71 100 ks) zakladatelských akcií s hlasovacím právem. Investiční akcie Fondu jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha a.s.

Počet akcií, základní kapitál a emisní ážio

| v Kč | ks | Jmenovitá hodnota | Emisní ážio |
|---------------------|---------------|--------------------|----------------|
| Zakladatelské akcie | 71 100 | 711 000 000 | 921 000 |
| Splacené | 71 100 | 711 000 000 | 921 000 |
| Celkem | 71 100 | 711 000 000 | 921 000 |

V souladu se Statutem vykazuje Fond fondový kapitál na zakladatelskou akcii ve výši 60 374,9474 Kč.

Fondový kapitál/čistá aktiva

| v Kč | 31.12. 2021 | 31.12. 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Počet vydaných neinvestičních akcií (ks) | 71 100 | 71 100 |
| Fondový kapitál neinvestiční části (Kč) | 4 292 658 765 | 3 846 435 900 |
| Fondový kapitál na zakladatelskou akcii (Kč) | 60 374,9474 | 54 098,9578 |
| Počet vydaných investičních akcií (ks) | 7 900 | 7 900 |
| Čistá aktiva investiční části (Kč) | 476 962 099 | 427 174 559 |
| Čistá aktiva na investiční akcii (Kč) | 60 374,9492 | 54 072,7290 |

27. PŮJČKY A ÚVĚRY

| tis. Kč | 31.12. 2021 | 31.12. 2020 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Půjčky od akcionářů | 0 | 0 |
| Bankovní úvěr ČSOB | 205 016 | 245 012 |
| Celkem | 205 016 | 245 012 |
| <i>Dlouhodobé</i> | 165 020 | 205 016 |
| <i>Krátkodobé</i> | 39 996 | 39 996 |
| Celkem | 205 016 | 245 012 |

K 31. prosinci 2021 jsou podmínky pro úročené závazky následující:

| Půjčka | Jistina | Již splaceno | Změna reálné hodnoty | Rok splatnosti | Úroková míra |
|---|---------|--------------|----------------------|----------------|---------------------|
| Dlouhodobý bankovní úvěr – ČSOB neúčelový | 200 000 | -99 984 | 0 | 2025 | 0,8 % nad 1M PRIBOR |
| Dlouhodobý bankovní úvěr ČSOB účelový | 150 000 | -45 000 | | 2028 | 2,51 % p.a. fixní |

K 31. prosinci 2020 jsou podmínky pro úročené závazky následující:

| Půjčka | Jistina | Již splaceno | Změna reálné hodnoty | Rok splatnosti | Úroková míra |
|---|---------|--------------|----------------------|----------------|---------------------|
| Dlouhodobý bankovní úvěr – ČSOB neúčelový | 200 000 | -74 988 | 0 | 2025 | 0,8 % nad 1M PRIBOR |
| Dlouhodobý bankovní úvěr ČSOB účelový | 150 000 | -30 000 | | 2028 | 2,51 % p.a. fixní |

K zajištění úvěrových pohledávek ČSOB a.s. vůči Fondu slouží zástavní právo smluvní k parcelám č. 396/6, 396/7, 369/9, 396/10 v katastrálním území Čimelice.

28. DAŇOVÉ ZÁVAZKY, SPLATNÉ A ODLOŽENÉ

| tis. Kč | 31.12. 2021 | 31.12. 2020 |
|-------------------------|----------------|---------------|
| DPH | 3 244 | 3 509 |
| Ostatní daně a poplatky | 12 | 16 |
| Odložený daňový závazek | 103 134 | 73 992 |
| Celkem | 106 390 | 77 517 |

29. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

| tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Závazky z obchodních vztahů | 2 095 | 1 526 |
| Závazky vůči zaměstnancům | 64 | 61 |
| Zúčtování se SP a ZP | 32 | 34 |
| Přijaté zálohy | 705 | 565 |
| Dohadné účty pasivní | 3 352 | 3 111 |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Výdaje příštích období | 0 | 0 |
| Výnosy příštích období | 87 | 104 |
| Celkem | 6 335 | 5 401 |
| <i>Krátkodobé</i> | <i>6 335</i> | <i>5 401</i> |
| Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky | 6 335 | 5 401 |

30. ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

| | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| tis. Kč | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
| <i>Dlouhodobé</i> | <i>7 509</i> | <i>11 428</i> |
| <i>Krátkodobé</i> | <i>3 919</i> | <i>3 805</i> |
| Závazky z finančního leasingu | 11 428 | 15 233 |

V roce 2021 došlo k vykázání závazku z finančního leasingu dle IFRS 16.

| tis. Kč | Platnost smlouvy | 1.1.2021 | Modifikace smluv 2021 | Splátka jistiny 2021 | 31.12.2021 |
|--------------------------------------|------------------|---------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| <i>Nemovitost Tábor</i> | <i>02/2025</i> | 11 869 | 0 | -2 717 | 9 152 |
| <i>Nemovitost Kralice</i> | <i>12/2023</i> | 1 777 | 0 | -575 | 1 202 |
| <i>Nemovitost Třebíč</i> | <i>12/2023</i> | 1 587 | 0 | -513 | 1 074 |
| Závazky z finančního leasingu | | 15 233 | 0 | -3 805 | 11 428 |

V roce 2020 došlo k vykázání závazku z finančního leasingu dle IFRS 16.

| tis. Kč | Platnost smlouvy | 1.1.2020 | Modifikace smluv 2020 | Splátka jistiny 2020 | 31.12.2020 |
|--------------------------------------|------------------|---------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| <i>Nemovitost Tábor</i> | <i>02/2025</i> | 14 207 | 298 | -2 636 | 11 869 |
| <i>Nemovitost Kralice</i> | <i>12/2023</i> | 2 319 | 13 | -555 | 1 777 |
| <i>Nemovitost Třebíč</i> | <i>12/2023</i> | 2 010 | 76 | -499 | 1 587 |
| Závazky z finančního leasingu | | 18 536 | 387 | -3 690 | 15 233 |

31. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond evidoval za sledovaná období následující vztahy se spřízněnými osobami v nominální hodnotě.

| tis. Kč | 31.12.2021 | | 2021 | |
|------------------------------|----------------|-----------|----------------|---------|
| | Pohledávky | Závazky | Výnosy | Náklady |
| Spřízněná osoba | | | | |
| Luka Residential s.r.o. | 14 355 | 0 | 2 129 | 0 |
| SIKO KOUPELNY a.s. | 88 601 | 99 | 242 436 | 0 |
| SIKO KÚPELNE a.s. | 31 710 | 0 | 14 140 | 0 |
| SLOSIKO s.r.o. | 276 712 | 0 | 11 362 | 0 |
| Dům Čertovka s.r.o. | 113 100 | 0 | 0 | 0 |
| Dům Čertovka II. s.r.o. | 45 600 | 0 | 0 | 0 |
| Swiss Aqua Technologies AG | 15 807 | 0 | 1 219 | 0 |
| Luka Living s.r.o. | 1 452 | 0 | 1 176 | 0 |
| Rezedence Smotlachova s.r.o. | 78 380 | 0 | 3 870 | 0 |
| Prima Energy s.r.o. | 172 266 | 0 | 9 751 | 0 |
| Dům Radost a.s. | 82 | 0 | 980 | 0 |
| Celkem | 838 065 | 99 | 287 063 | |

| tis. Kč | 31.12.2020 | | 2020 | |
|----------------------------|------------|---------|---------|---------|
| | Pohledávky | Závazky | Výnosy | Náklady |
| Spřízněná osoba | | | | |
| Luka Residential s.r.o. | 29 445 | 0 | 2 673 | |
| SIKO KOUPELNY a.s. | 45 798 | 733 | 231 255 | |
| SIKO KÚPELNE a.s. | 26 357 | 0 | 13 944 | |
| SLOSIKO s.r.o. | 307 027 | 0 | 10 813 | |
| Dům Čertovka s.r.o. | 112 600 | 0 | 0 | |
| Dům Čertovka II. s.r.o. | 47 000 | 0 | 0 | |
| Vítězslav Vala | 20 | 0 | 0 | |
| Swiss Aqua Technologies AG | 26 245 | 0 | 1 592 | |

| | | | |
|------------------------------|----------------|------------|----------------|
| Luka Living s.r.o. | 145 | 0 | 0 |
| Rezidence Smotlachova s.r.o. | 64 165 | 0 | 3 609 |
| Prima Energy s.r.o. | 162 515 | 0 | 9 199 |
| Dům Žižkov a.s. | 82 | 0 | 980 |
| Celkem | 821 399 | 733 | 274 065 |

Fond vydal ručitelské prohlášení společnosti Luka Residential s.r.o a Dům Žižkov a.s. ve prospěch ČSOB, a.s. jako věřitele ze smlouvy o úvěrech (financování developerského projektu). Ručitelské prohlášení bylo vydáno pro případ neschopnosti platit ze strany Luka Residential s.r.o. a Dům Žižkov a.s. Všechna tato ručení a zástavy byly učiněny v souladu s investiční strategií, při zohlednění ekonomického přínosu z ručení a poskytnutého úvěru a na základě schválení akcionářů Fondu a v souladu se statutem Fondu. Viz. dále bod 32b).

32.FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

Fond je vystaven vlivu tržního rizika a dalších rizik v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím investic do nemovitostí, akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond dále investuje také do investičního majetku a finančních aktiv s cílem zhodnotit volné prostředky Fondu v rozsahu, ve kterém není možné prostředky Fondu umístit do vhodných jiných investic v souladu se Statutem, popř. ve kterém to je nezbytné k akumulaci prostředků Fondu pro realizaci ostatních investic.

a) Tržní riziko

Tržní riziko vyplývá ze změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých aktiv Fondu. Hodnota majetku, do něhož Fond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak je hodnota majetku vnímána trhem. Tržní riziko je obecné riziko spojené s filozofií investice do investičního Fondu, investor v souladu se statutem Fondu před svou investicí toto obecné riziko akceptoval.

Fond může investovat pouze do aktiv definovaných ve Statutu Fondu. Snížení investičního rizika ve Fondu bude zajištěno nejenom prostřednictvím diverzifikace, ale zejména aktivním řízením investic Investiční společností prostřednictvím Projektového ředitele / Projektových ředitelů určených Investiční společností pro každou obchodní korporaci, jejíž obchodní účast je v majetku Fondu. Projektový ředitel / Projektoví ředitelé budou formulovat strategické cíle určené Investiční společností pro danou obchodní korporaci, jež maximalizují dividendový výnos korporace nebo růst její hodnoty, a budou dohlížet na jejich naplňování.

b) Riziko koncentrace

Analýza investičních aktiv podle struktury

| Podíl na celkové hodnotě aktiv | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Nehmotný majetek | 19,04% | 18,06% |
| Investiční majetek | 42,55% | 43,14% |
| Podíly v ovládaných osobách | 4,57% | 4,54% |
| Ostatní podíly | 0,63% | 0,52% |
| Poskytnuté půjčky | 26,92% | 25,69% |
| Celkem investiční aktiva | 93,71% | 91,95% |

Dalším významným rizikem, kterému je Fond vystaven, je riziko spojené s možností selhání obchodní korporace, ve které má Fond obchodní účast nebo za níž má Fond pohledávku. Obchodní korporace, ve kterých má Fond obchodní účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty obchodní účasti v takové osobě či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek takové osoby), resp. nemožnosti jejího prodeje.

c) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že drží úročená aktiva a závazky. Účetní hodnota úročených aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená nebo mají fixní úrokovou míru, nejsou součástí níže uvedené tabulky.

Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Celkem |
|--|----------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|
| k 31. prosinci 2021 | | | | | |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 227 477 | 0 | 0 | 0 | 227 477 |
| Celkem | 227 477 | 0 | 0 | 0 | 227 477 |
| Bankovní úvěr – dlouhodobý (ČSOB) | -9 999 | -29 997 | -135 020 | -30 000 | -205 016 |
| Závazky z finančního leasingu | -970 | -2 949 | -7 509 | 0 | -11 428 |
| Celkem | -10 969 | -32 946 | -142 529 | -30 000 | -216 444 |

| | | | | | |
|-----------------|---------|---------|----------|---------|--------|
| Gap | 216 508 | -32 946 | -142 529 | -30 000 | 11 033 |
| Kumulativní gap | 216 508 | 183 562 | 41 033 | 11 033 | 11 033 |

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Celkem |
|--|----------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|
| k 31. prosinci 2020 | | | | | |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 326 918 | 0 | 0 | 0 | 326 918 |
| Celkem | 326 918 | 0 | 0 | 0 | 326 918 |
| Bankovní úvěr – dlouhodobý (ČSOB) | -9 999 | -29 997 | -160 016 | -45 000 | -245 012 |
| Závazky z finančního leasingu | -942 | -2 863 | -11 428 | 0 | -15 233 |
| Celkem | -10 941 | -32 860 | -171 444 | -45 000 | -260 245 |
| Gap | 315 977 | -32 860 | -171 444 | -45 000 | 66 673 |
| Kumulativní gap | 315 977 | 283 177 | 111 673 | 66 673 | 66 673 |

d) Měnové riziko

Měnové riziko spočívá v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

Fond je vystaven měnovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že drží některá aktiva a závazky v cizí měně (EUR). Toto riziko není významné, vzhledem k tomu, že k 31. prosinci 2021 a 31. prosinci 2020 Fond vykazo- val převažující část aktiv a závazků v Kč.

Účetní hodnota cizoměnových aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti. Aktiva a pasiva, která jsou v lokální měně nejsou součástí níže uvedené tabulky.

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Celkem |
|--|-----------|------------------------|-----------------------|-----------|---------------|
| k 31. prosinci 2021 | | | | | |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 26 369 | 0 | 0 | 0 | 26 369 |

| | | | | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Pohledávky z obch. styku v EUR | 8 680 | | | | 8 680 |
| Poskytnuté půjčky | 0 | 31 710 | 276 712 | 0 | 308 422 |
| Majetkové účasti | | | | 172 629 | 172 629 |
| Celkem | 35 049 | 31 710 | 276 712 | 172 629 | 516 100 |
| Celkem | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Gap | 35 049 | 31 710 | 276 712 | 172 629 | 516 100 |
| Kumulativní gap | 35 049 | 66 759 | 343 471 | 516 100 | 516 100 |

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Celkem |
|--|---------------|------------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| k 31. prosinci 2020 | | | | | |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 40 050 | 0 | 0 | 0 | 40 050 |
| Pohledávky z obch. Styku v EUR | 1 667 | | | | 1 667 |
| Poskytnuté půjčky | 0 | 0 | 235 899 | 97 373 | 333 272 |
| Majetkové účasti | | | | 155 309 | 155 309 |
| Celkem | 41 717 | 0 | 235 899 | 252 682 | 530 298 |
| Celkem | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Gap | 41 717 | 0 | 235 899 | 252 682 | 530 298 |
| Kumulativní gap | 41 717 | 41 717 | 277 616 | 530 298 | 530 298 |

e) Úvěrové riziko

Fond je vystaven úvěrovému riziku z titulu svých obchodních a investičních aktivit. Úvěrové riziko Fondu spočívá zejména v tom, že subjekty, které mají platební závazky vůči Fondu, nedodrží svůj závazek.

Fond investuje zejména:

- do pohledávek za obchodními korporacemi, jejichž obchodní účasti jsou v majetku Fondu či Fond hodlá tyto obchodní účasti pořídit,
- za účelem získání ovládajícího podílu Fondu.

Investiční a finanční aktiva, do nichž bude Fond investovat, mohou být zajištěná i nezajištěná a nejsou omezeny ratingem dlužníka.

Úvěrové riziko se bude Fond snažit minimalizovat zejména výběrem protistran dosahujících dostatečné úrovně bonity, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám a vhodnými smluvními ujednáními. Nicméně úvěrové riziko může být kombinováno s nepříznivým vývojem některé z obchodních korporací, jejíž obchodní účast se bude nalézat v majetku Fondu, protože obchodní korporace budou úvěrované bankou/bankami (resp. obecně finančními institucemi), které budou v případě neplnění závazků spočívajících v dodržování určitých finančních ukazatelů oprávněné učinit okamžitě splatnými jimi poskytnuté úvěry, přičemž takové neplnění finančních ukazatelů může být právě důsledkem nepříznivého vývoje trhu, na němž působí daná obchodní korporace.

Vzhledem k výše uvedenému úvěrové riziko bude souviset s celkovým investičním rizikem a výběrem cílových majetkových účastí.

Analýza úvěrového rizika

| Rating k 31.12.2021 | Bez ratingu | Celkem |
|---|------------------|------------------|
| Nehmotný majetek | 970 874 | 970 874 |
| Investiční majetek | 2 169 651 | 2 169 651 |
| Podíly v ovládaných osobách | 232 881 | 232 881 |
| Ostatní podíly | 32 212 | 32 212 |
| Poskytnuté půjčky | 1 372 412 | 1 372 412 |
| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva | 91 078 | 91 078 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 227 477 | 227 477 |
| Celkem | 5 096 585 | 5 096 585 |

| Rating k 31.12.2020 | Bez ratingu | Celkem |
|---|------------------|------------------|
| Nehmotný majetek | 833 875 | 833 875 |
| Investiční majetek | 1 991 877 | 1 991 877 |
| Podily v ovládaných osobách | 209 462 | 209 462 |
| Ostatní podily | 23 930 | 23 930 |
| Poskytnuté půjčky | 1 185 859 | 1 185 859 |
| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva | 44 438 | 44 438 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 326 918 | 326 918 |
| Celkem | 4 616 359 | 4 616 359 |

K 31.12.2021 je část investičního majetku zastavena ve prospěch banky (ČSOB, a.s.), která poskytla úvěr spřízněné osobě Luka Residential s.r.o. na financování developerského projektu. Stejně bance je od roku 2017 zastavena ještě část nemovitosti v katastrálním území Čimelice pro zajištění čerpaného účelového i bezúčelového úvěru. Další zástavy ve prospěch banky (ČSOB, a.s.) souvisí s poskytnutým úvěrem spřízněné osobě Dům Žižkov a.s. na financování developerského projektu.

| tis. Kč | 31.12.2021 | Podíl na celkových aktivech |
|---|------------------|-----------------------------|
| Investiční majetek | | |
| Pozemky v katastrálním území Kyje | 554 950 | 12,02% |
| Pozemky v katastrálním území Čimelice | 468 548 | 10,15% |
| Pozemky v katastrálním území Jenišov | 20 508 | 0,44% |
| Pozemky v katastrálním území Ústí nad Labem | 10 997 | 0,24% |
| Pozemky v katastrálním území Teplice | 33 915 | 0,73% |
| Pozemky v katastrálním území Karlín | 41 191 | 0,89% |
| Pozemky v katastrálním území Otvice | 12 533 | 0,27% |
| Celkem | 1 142 642 | 22,41% |

| tis. Kč | 31.12.2020 | Podíl na celkových aktivech |
|--------------------|------------|-----------------------------|
| Investiční majetek | | |

| | | |
|---|------------------|---------------|
| Pozemky v katastrálním území Kyje | 543 220 | 11,77% |
| Pozemky v katastrálním území Čimelice | 455 677 | 9,87% |
| Pozemky v katastrálním území Jenišov | 20 153 | 0,44% |
| Pozemky v katastrálním území Ústí nad Labem | 10 671 | 0,23% |
| Pozemky v katastrálním území Teplice | 32 554 | 0,70% |
| Pozemky v katastrálním území Karlín | 40 549 | 0,88% |
| Pozemky v katastrálním území Otvice | 12 297 | 0,27% |
| Celkem | 1 115 121 | 24,84% |

f) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit Fondu a řízení jeho pozic, např. v okamžiku, kdy Fond není schopen financovat svá aktiva nástroji s vhodnou splatností nebo likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|--|----------------|------------------------|-----------------------|----------------|------------------|------------------|
| k 31. prosinci 2021 | | | | | | |
| Nehmotný majetek | | | | | 970 874 | 970 874 |
| Investiční majetek | - | - | - | - | 2 169 651 | 2 169 651 |
| Podíly v ovládaných osobách | - | - | - | - | 232 881 | 232 881 |
| Ostatní podíly a CP | | | | | 32 212 | 32 212 |
| Poskytnuté půjčky | 272 058 | 359 681 | 568 433 | 172 240 | - | 1 372 412 |
| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva | 91 078 | - | - | - | - | 91 078 |
| Daňové pohledávky | 2 205 | - | - | - | - | 2 205 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 227 477 | - | - | - | - | 227 477 |
| Celkem | 592 818 | 359 681 | 568 433 | 172 240 | 3 405 618 | 5 098 790 |
| Úvěry a půjčky | -9 999 | -29 997 | -135 020 | -30 000 | | -205 016 |
| Obchodní a ostatní závazky | -6 335 | | | | - | -6 335 |

| | | | | | | |
|---|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Závazky z finančního leasingu | -970 | -2 949 | -7 509 | 0 | | -11 428 |
| Odloužený daňový závazek | - | - | - | -103 134 | - | -103 134 |
| Daňové závazky | -3 256 | - | - | - | - | -3 256 |
| Vlastní kapitál | | | | | -4 292 659 | -4 292 659 |
| Čistá aktiva připadající k investičním akciím | - | - | - | - | -476 962 | -476 962 |
| Celkem | -20 560 | -32 946 | -142 529 | -133 134 | -4 769 621 | -5 098 790 |
| Gap | 572 258 | 326 735 | 425 904 | 39 106 | -1 364 003 | 0 |
| Kumulativní gap | 572 258 | 898 993 | 1 324 897 | 1 364 003 | 0 | 0 |

| tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|---|----------------|------------------------|-----------------------|----------------|------------------|------------------|
| K 31. prosinci 2020 | | | | | | |
| Nehmotný majetek | | | | | 833 875 | 833 875 |
| Investiční majetek | - | - | - | - | 1 991 877 | 1 991 877 |
| Podíly v ovládaných osobách | - | - | - | - | 209 462 | 209 462 |
| Ostatní podíly a CP | | | | | 23 930 | 23 930 |
| Poskytnuté půjčky | 0 | 296 147 | 517 250 | 372 462 | - | 1 185 859 |
| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva | 44 438 | - | - | - | - | 44 438 |
| Daňové pohledávky | 414 | - | - | - | - | 414 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | 326 918 | - | - | - | - | 326 918 |
| Celkem | 371 770 | 296 147 | 517 250 | 372 462 | 3 059 144 | 4 616 773 |
| Úvěry a půjčky | -9 999 | -29 997 | -160 016 | -45 000 | - | -245 012 |
| Obchodní a ostatní závazky | -5 401 | | | | - | -5 401 |
| Závazky z finančního leasingu | -942 | -2 863 | -11 428 | 0 | | -15 233 |

| | | | | | | |
|---|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Odložený daňový závazek | - | - | - | -73 992 | - | -73 992 |
| Daňové závazky | -3 525 | - | - | - | - | -3 525 |
| Vlastní kapitál | | | | | -3 846 436 | -3 846 436 |
| Čistá aktiva připadající k investičním akciím | - | - | - | - | -427 174 | -427 174 |
| Celkem | -19 867 | -32 860 | -171 444 | -118 992 | -4 273 610 | -4 616 773 |
| Gap | 351 903 | 263 287 | 345 806 | 253 470 | -1 214 466 | 0 |
| Kumulativní gap | 351 903 | 615 190 | 960 996 | 1 214 466 | 0 | 0 |

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních a investičních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Vzhledem k charakteru trhu jednotlivých typů cílových aktiv, která mohou tvořit zásadní část majetku Fondu, je třeba upozornit na skutečnost, že zpeněžení takového aktiva při snaze dosáhnout nejlepší ceny je časově náročné. V krajním případě může riziko likvidity vést až k likviditní krizi.

33. KLASIFIKACE FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Od 1. ledna 2018 účetní jednotka přijala mezinárodní účetní standard IFRS 9. Vzhledem k tomu, že účetní jednotka v souladu se svými interními předpisy a statutem sleduje výkonnost a řídí Fond na bázi reálného hodnoty, nedošlo aplikací IFRS 9 ke změně klasifikace a ocenění finančních nástrojů, které jsou od 1. ledna 2018 dle IFRS 9 klasifikovány jako finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do výsledku hospodaření.

Fond zveřejňuje informace požadované účetním standardem IFRS 7. Fond vykazuje všechna finanční aktiva a finanční závazky v kategorii FVTPL (reálná hodnota vykázaná do zisku nebo ztráty) jelikož v souladu se svými interními předpisy a statutem sleduje výkonnost a řídí Fond na bázi reálné hodnoty.

Vzhledem ke krátkodobé splatnosti pohledávek, ostatních aktiv, závazků a ostatních závazků lze vykázanou účetní hodnotu považovat za reálnou hodnotu.

Fond zveřejňuje informace požadované účetním standardem IFRS 7 a rozděluje finanční nástroje a investiční nástroje do následujících kategorií:

| tis. Kč | Úvěry, pohledávky a ostatní aktiva | Finanční pasiva v reálné hodnotě | Finanční aktiva v reálné hodnotě | Ostatní závazky v naběhlé hodnotě | Celkem |
|----------------------|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------|
| K 31.12. 2021 | | | | | |

| | | | | | |
|---|----------------|----------------|------------------|----------------|-----------|
| Nehmotný majetek | | | 970 874 | | 970 874 |
| Investiční majetek | 0 | 0 | 2 169 651 | 0 | 2 169 651 |
| Podíly v ovládaných osobách | 0 | 0 | 232 881 | 0 | 232 881 |
| Ostatní podíly | 0 | 0 | 32 212 | 0 | 32 212 |
| Poskytnuté půjčky | 0 | 0 | 1 372 412 | 0 | 1 372 412 |
| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva | 496 | 0 | 90 582 | 0 | 91 078 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 227 477 | 0 | 0 | 0 | 227 477 |
| Půjčky a úvěry | 0 | 205 016 | 0 | | 205 016 |
| Závazky z finančního leasingu | | 11 428 | | | 11 428 |
| Čistá aktiva připadající k investičním akciím | | | | 476 962 | 476 962 |
| Závazky z obchodních vztahů a ostatní pasiva | 0 | 0 | 0 | 6 335 | 6 335 |
| Celkem | 227 973 | 216 444 | 4 868 612 | 483 297 | |

| tis. Kč | Úvěry, pohledávky a ostatní aktiva | Finanční pasiva v reálné hodnotě | Finanční aktiva v reálné hodnotě | Ostatní závazky v naběhlé hodnotě | Celkem |
|---|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------|
| K 31.12. 2020 | | | | | |
| Nehmotný majetek | | | 833 875 | | 833 875 |
| Investiční majetek | 0 | 0 | 1 991 877 | 0 | 1 991 877 |
| Podíly v ovládaných osobách | 0 | 0 | 209 462 | 0 | 209 462 |
| Ostatní podíly | 0 | 0 | 23 930 | 0 | 23 930 |
| Poskytnuté půjčky | 0 | 0 | 1 185 859 | 0 | 1 185 859 |
| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva | 877 | 0 | 43 562 | 0 | 44 438 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 326 918 | 0 | 0 | 0 | 326 918 |
| Půjčky a úvěry | 0 | 245 012 | 0 | | 306 417 |
| Závazky z finančního leasingu | | 15 233 | | | 15 233 |

| | | | | | |
|---|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| Čistá aktiva připadající k investičním akciím | | | | 427 174 | 427 174 |
| Závazky z obchodních vztahů a ostatní pasiva | 0 | 0 | 0 | 5 401 | 5 401 |
| Celkem | 327 795 | 260 245 | 4 288 565 | 432 575 | |

34. REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

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

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

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovni 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu, apod.) a posouzení Administrátora.

Hierarchie reálné hodnoty

| tis. Kč | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem |
|---|----------|----------|-----------|------------------|
| k 31.12. 2021 | | | | |
| Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | | | | |
| Nehmotný majetek | | | 970 874 | 970 874 |
| Investiční majetek | 0 | 0 | 2 169 651 | 2 169 651 |

| | | | | |
|-------------------------------|----------|----------|------------------|------------------|
| Podíly v ovládaných osobách | 0 | 0 | 232 881 | 232 881 |
| Ostatní podíly | | | 32 212 | 32 212 |
| Poskytnuté půjčky | 0 | 0 | 1 372 412 | 1 372 412 |
| Obchodní pohledávky | | | 90 582 | 90 582 |
| Půjčky a úvěry | 0 | 0 | 205 016 | 205 016 |
| Závazky z finančního leasingu | | | 11 428 | 11 428 |
| Celkem | 0 | 0 | 5 085 056 | 5 085 056 |

| tis. Kč | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkem |
|---|----------|----------|------------------|------------------|
| k 31.12. 2020 | | | | |
| Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | | | | |
| Nehmotný majetek | | | 833 875 | 833 875 |
| Investiční majetek | 0 | 0 | 1 991 877 | 1 991 877 |
| Podíly v ovládaných osobách | 0 | 0 | 209 462 | 209 462 |
| Ostatní podíly | | | 23 930 | 23 930 |
| Poskytnuté půjčky | 0 | 0 | 1 185 859 | 1 185 859 |
| Obchodní pohledávky | | | 43 562 | 43 562 |
| Půjčky a úvěry | 0 | 0 | 245 012 | 245 012 |
| Závazky z finančního leasingu | | | 15 233 | 15 233 |
| Celkem | 0 | 0 | 4 548 810 | 4 548 810 |

a) Ostatní aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjistitelné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu je na Administrátoru Fondu. Mezi aktiva, která jsou oceňována reálnou hodnotou v rámci úrovně 3, se řadí ostatní dlouhodobá finanční aktiva a pasiva.

Majetkové účasti a ostatní investiční aktiva (investiční majetek), pohledávky a pasiva oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjistitelná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru,

že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe než hodnota stanovená znaleckým posudkem.

Majetek jako Investiční příležitost ve fondu jsou majetkové účasti ve společnostech a ostatní investiční aktiva. Majetkové účasti ve společnostech a ostatní investiční aktiva jsou oceněny reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována minimálně jedenkrát ročně znaleckým posudkem, a to k poslednímu dni účetního období, není-li s ohledem na pozorovatelné chování odpovídajícího trhu shledán důvod k ocenění častějšímu.

Osobou oprávněnou k ocenění majetku a dluhů na reálnou hodnotu je

- znalec v příslušném oboru jmenovaný pro tyto účely soudem,
- odhadce vlastníci živnostenský list nebo jiné podnikatelské oprávnění, opravňující jej k výkonu oceňování majetku a dluhů.

Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé. Za cenu obvyklou lze považovat cenu tržní, tak jak je definována mezinárodními oceňovacími standardy. Tržní hodnota je odhadem finanční částky a je definována v souladu s Evropským sdružením odhadců TEGOVA (The European Group of Valuers) a s mezinárodním oceňovacím standardem, který zpracoval mezinárodní výbor pro standardy oceňování IVSC (International Valuation Standards Committee) jako „odhadovaná částka, za kterou by měly být majetky k datu ocenění směněny v transakci bez osobních vlivů mezi dobrovolně kupujícím a dobrovolně prodávajícím po patřičném průzkumu trhu, na němž účastníci jednají informovaně, rozvážně a bez nátlaku“.

Pro stanovení hodnoty majetkové účasti ve společnostech je použita jedna či kombinace následujících elementárních oceňovacích metod a přístupů:

- Metody výnosové,
- Metoda porovnání,
- Metody zjištění věcné hodnoty – majetkové,
- Metoda účetní hodnoty,
- Aplikace metod (porovnání několika oceňovacích metod).

Krátkodobé pohledávky a závazky

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

Pokladní hotovost

Vykázané hodnoty krátkodobých instrumentů v zásadě odpovídají jejich reálné hodnotě.

V následující tabulce jsou uvedeny metody ocenění pro daná aktiva a závazky a nepozorovatelné vstupy, které jsou aplikovány v rámci daných metod ocenění.

V roce 2021 a 2020 neproběhly žádné přesuny mezi jednotlivými úrovněmi aktiv oceňovanými reálnou hodnotou.

V následující tabulce jsou uvedeny metody ocenění pro daná aktiva a závazky a nepozorovatelné vstupy, které jsou aplikovány v rámci daných metod ocenění.

| Typ aktiva / závazku | Metoda ocenění | Významné nepozorovatelné vstupy | Vliv nepozorovatelných vstupů na reálnou hodnotu aktiva/závazku |
|-----------------------------|--|--|--|
| | Metoda (indexová) porovnávací Jedná se o multikriteriální metodu přímého porovnání. Hodnota oceňované nemovitosti je stanovena porovnáním přímo mezi nemovitostmi srovnávacími a nemovitostí oceňovanou. Tato metoda byla použita pro ocenění budov/staveb a pozemků. | - Hodnota nemovitostí je přímo ovlivněna změnami v ceně pozemků za m ² , přičemž ceny nemovitostí se odvíjí dle situace na realitním trhu a trhu souvisejících služeb. | Odhadovaná reálná hodnota by byla vyšší v případě, že: <ul style="list-style-type: none"> - Cena za m² bude obecně vyšší - Nájemné bude vyšší - Očekávaný růst nájemného bude vyšší - Období výpadku z nájmu a úlevy z nájemného budou kratší - Míra obsazenosti bude vyšší - Diskontní míra bude nižší |
| Investiční majetek | <i>Výnosové ocenění (DCF)</i> představuje hodnotu na základě současné hodnoty peněžních toků generovaných investičním majetkem. Ocenění investičního majetku zahrnuje očekávaný růst nájmu, míru obsazenosti, výpadky z nájmu a úlevy z nájemného či jiné pobídky. Očekávané peněžní toky jsou následně diskontovány na současnou hodnotu diskontní mírou upravenou o relevantní rizika. | .. <ul style="list-style-type: none"> - nájemné - Očekávaný růst tržního nájemného - Výpadky z nájmu - Míra obsazenosti - Úlevy z nájemného - Diskontní míra | |
| Podíly v ovládaných osobách | <i>Výnosové ocenění</i> na základě současné hodnoty peněžních toků (DCF) generovaných podniky, ve | - Plánované peněžní toky - Plánované investice | Odhadovaná reálná hodnota by byla vyšší v případě, že: |

| | | | |
|--|--|---|---|
| | <p>kterých drží společnost podíly. Ocenění bere v úvahu finanční plány daných podniků zejména plánované tržby, náklady, zisk (EBITDA/EBIT), CAPEX a investice do pracovního kapitálu. Volné peněžní toky jsou diskontovány diskontní mírou na úrovni průměrných vážených nákladů kapitálu a terminální hodnota je stanovena na základě stanoveného terminálního růstu.</p> <p><i>Ocenění na základě tržního porovnání</i> je stanoveno na základě tržních násobků dle obchodovaných společností. V případě, že je to relevantní jsou tyto násobky upravené o omezenou likviditu a velikost podniků (dle výše tržeb či EBITDA).</p> | <ul style="list-style-type: none"> - do dlouhodobého majetku (CAPEX - Plánovaná výše investic do pracovního kapitálu - Diskontní míra - Terminální růst - Upravené tržní násobky | <ul style="list-style-type: none"> - Plánované peněžní toky budou vyšší - Diskontní míra bude nižší - Míra terminálního růstu bude vyšší - Upravené tržní násobky budou vyšší |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | | <ul style="list-style-type: none"> - Čistá hodnota aktiv na akcii - Čistá hodnota aktiv na podílový list | <p>Odhadovaná reálná hodnota by byla vyšší v případě, že:</p> <p>Čistá hodnota aktiv na akcii/podílový list bude vyšší</p> |
| Nehmotný majetek | <p>Metoda licenční analogie na základě odhadovaných tržeb a licenčního poplatku odhadnuty příjmy v jednotlivých letech (na přesně specifikované časové období). Očekávané peněžní toky byly následně diskontovány na současnou hodnotu diskontní mírou upravenou o relevantní rizika.</p> <p>Hodnota Souboru ochranných známek je stanovena součtem diskontovaných cash flow za jednotlivé roky.</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Diskontní míra - Příjmy z licenčních poplatků | <p>Odhadovaná reálná hodnota by byla vyšší v případě, že:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Diskontní míra bude nižší - příjmy z licenčních poplatků budou vyšší |
| Poskytnuté půjčky | <p>Reálná hodnota je stanovena na základě diskontovaných plateb tržní úrokovou mírou stanovenou dle kreditního ratingu a bonity dlužníka.</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Kreditní rating společnosti a z něho vyplývající úroková míra | <p>Odhadovaná reálná hodnota by byla vyšší v případě lepšího kreditního ratingu společnosti.</p> |

| | | | |
|----------------|--|--|--|
| Přijaté půjčky | Reálná hodnota je stanovena na základě diskontovaných plateb tržní úrokovou mírou se zohledněním rizika neplnění | – Riziko neplnění (nemusí být omezeno na vlastní úvěrové riziko účetní jednotky) | Odhadovaná reálná hodnota by byla nižší v případě vyššího rizika neplnění |
|----------------|--|--|--|

35. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Stejně jako v minulém roce se počty nakažených osob koronavirem SARS-CoV-2 s příchodem podzimního chladného počasí zvyšují. Rovněž došlo k nástupu nové vysoce nakažlivé mutace viru (omicron), díky které lze očekávat významný růst počtu pozitivně testovaných osob, tentokrát však již nejspíše bez nutnosti zavádění přísnějších restriktivních opatření. Největším rizikem se jeví znovuoobnovení lockdownu (v případě, že by se objevila mutace viru způsobující závažnější průběh nákazy), který by pravděpodobně způsobil negativní dopad na HDP, a to především v sektoru pohostinství, služeb a cestovního ruchu.

S ohledem i na výše uvedené vedení Fondu zvažilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad neomezené doby trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti. Jakýkoli negativní vliv, respektive ztráty, zahrne Fond do účetnictví a účetní závěrky v roce 2022.

Do data sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Fondu.

V Praze dne 28. 4. 2022



LUCROS SICAV a. s.
 Předseda představenstva
Ing. Jaroslava Valová

PŘÍLOHA – FINANČNÍ VÝKAZY NEINVESTIČNÍ A INVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU

Finanční výkazy neinvestiční části Fondu

Výkaz o finanční situaci k 31. prosinci

Aktiva

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|--|------------------|------------------|
| Dlouhodobá aktiva | | |
| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva *) | 4 292 649 | 3 846 426 |
| Krátkodobá aktiva | | |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 10 | 10 |
| Aktiva celkem | 4 292 659 | 3 846 436 |

*) Pohledávka vůči investiční části fondu, která je ve statutárních výkazech vykázána v položce Dlouhodobé půjčky a úvěry (rok 2021: 4 312 615 tis. Kč). Vztahuje se k půjčce, kterou poskytla neinvestiční část fondu, části investiční. V rámci statutárních výkazů jsou tyto položky vzájemně vykompenzovány, tzn. Neovlivňují celkovou bilanční sumu.

Bez těchto vnitropodnikových položek by stav aktiv neinvestiční části činil ke konci roku 2020 a 2021 10 tis. Kč.

Vlastní kapitál a závazky

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Vlastní kapitál | | |
| Základní kapitál | 711 000 | 711 000 |
| Emisní ážio | 921 | 921 |
| Ostatní nedělitelné fondy | 26 184 | 26 184 |
| Nerozdělený zisk | 3 554 554 | 3 108 331 |
| Vlastní kapitál a závazky celkem | 4 292 659 | 3 846 436 |

Pokud by byla vnitropodniková půjčka investiční části (viz. Komentář k Aktivům neinvestiční části), vykázána v pasivech (minusem-značící pohledávku, tzn. na stejném řádku jako v investiční části, kde je tato půjčka závazkem), činily by celková Pasiva neinvestiční části k 31.12.2021 10 tis. Kč (4 292 659 tis. Kč Vlastní kapitál - 4 292 649 tis. Kč dlouhodobá půjčky a úvěry).

Výkaz úplného výsledku za rok končící 31. prosince

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Správní náklady | 0 | 0 |
| Čistý provozní výsledek hospodaření | 0 | 0 |
| Osobní náklady | 0 | 0 |
| Ostatní provozní náklady | 0 | 0 |
| Provozní výsledek hospodaření | 0 | 0 |
| Finanční výnosy | 446 223 | 338 252 |
| Finanční výsledek hospodaření | 446 223 | 338 252 |
| Zisk z pokračující činnosti před zdaněním | 446 223 | 338 252 |
| Zisk z pokračující činnosti po zdanění | 446 223 | 338 252 |
| Celkový úplný výsledek hospodaření | 446 223 | 338 252 |

Finanční výkazy investiční části Fondu

Výkaz o finanční situaci k 31. prosinci

Aktiva

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|------------------|------------------|
| Dlouhodobá aktiva | 4 146 291 | 3 948 856 |
| Nehmotný majetek | 970 874 | 833 875 |
| Investiční majetek | 2 169 651 | 1 991 877 |
| Majetkové účasti | 232 881 | 209 462 |
| Ostatní podíly | 32 212 | 23 930 |
| Dlouhodobé poskytnuté půjčky | 740 673 | 889 712 |
| Krátkodobá aktiva | 952 489 | 667 907 |
| Krátkodobé poskytnuté půjčky | 631 739 | 296 147 |
| Daňové pohledávky | 2 205 | 414 |
| Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva | 91 078 | 44 438 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 227 467 | 326 908 |
| Aktiva celkem | 5 098 780 | 4 616 763 |

Vlastní kapitál a závazky

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| Vlastní kapitál celkem | 0 | 0 |
| Dlouhodobé půjčky a úvěry | 4 457 669 | 4 051 442 |
| Odložený daňový závazek | 103 134 | 73 992 |
| Dlouhodobé závazky z leasingu | 7 509 | 11 428 |
| Dlouhodobé závazky | 4 568 312 | 4 136 862 |
| Krátkodobé půjčky a úvěry | 39 996 | 39 996 |
| Daňové závazky | 3 256 | 3 525 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Krátkodobé závazky z leasingu | 3 919 | 3 805 |
| Závazky z obchodních vztahů a ostatní pasiva | 6 335 | 5 401 |
| Krátkodobé závazky | 53 506 | 52 727 |
| Čistá aktiva připadající k investičním akciím | 476 962 | 427 147 |
| Vlastní kapitál a závazky celkem | 5 098 780 | 4 616 763 |

Výkaz úplného výsledku za rok končící 31. prosince

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|----------|----------|
| Výnosy z investičního majetku | 198 541 | 179 220 |
| Výnosy z nehmotného majetku | 240 548 | 153 756 |
| Výnosy z poskytnutých půjček a vkladů | 87 055 | 47 840 |
| Výnosy z podílů | 36 451 | 21 499 |
| Výnosy/náklady z přecenění obch. pohledávek | -4868 | -2 391 |
| Správní náklady | -9 789 | -11 217 |
| Čistý provozní výsledek hospodaření | 547 938 | 388 707 |
| Osobní náklady | -1 405 | -1 253 |
| Ostatní provozní výnosy | 99 | 48 |
| Ostatní provozní náklady | -4 837 | -4 528 |
| Provozní výsledek hospodaření | 541 795 | 382 974 |
| Finanční výnosy | 3 595 | 8 137 |
| Finanční náklady | -454 265 | -345 002 |
| Finanční výsledek hospodaření | -451 070 | -336 865 |
| Zisk z pokračující činnosti před zdaněním | 90 725 | 46 109 |
| Daň z příjmu za běžnou činnost – splatná | -11 795 | -16 800 |
| Daň z příjmu za běžnou činnost – odložená | -29 142 | 8 067 |
| Zisk z pokračující činnosti po zdanění | 49 788 | 37 376 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Ostatní úplný výsledek hospodaření | | |
| Celkový úplný výsledek hospodaření | 49 788 | 37 376 |

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

o auditu účetní závěrky k 31.12.2021 společnosti
LUCROS SICAV, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Akcionářům a představenstvu společnosti LUCROS SICAV, a.s., se sídlem
Praha 9 - Kyje, Skorkovská 1310, PSČ 19800, IČO 285 07 428.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti LUCROS SICAV, a.s. (dále také „Společnost“), sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31.12.2021, výkazu o úplném výsledku, výkazu o změnách vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31.12.2021 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 finanční situace společnosti LUCROS SICAV a.s. k 31.12.2021 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31.12.2021 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Nařízením Evropského parlamentu a Rady EU č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (dále také „ISA“), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením našeho názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Společnost investuje zejména do aktiv nemovité povahy, nehmotného majetku a zápůjček

Aktiva nemovité povahy a nehmotný majetek

Společnost k 31.12.2021 vykázala v neprovozním dlouhodobém hmotném majetku nemovitosti a v nehmotném majetku licence, které k rozvahovému dni činí 62% hodnoty celkových aktiv

Společnost vlastní dlouhodobý hmotný majetek držených nebo pořízovaných za účelem dosahování výnosu z nájmu a nehmotný majetek pořízený za účelem dosahování výnosu z nehmotného majetku, který se oceňuje reálnou hodnotou. Při stanovení reálné hodnoty dlouhodobého hmotného majetku a nehmotného majetku vychází společnost z posudku znalce. Námi provedené auditní postupy zahrnovali zejména vyhodnocení předpokladů a metodiku používanou vedením a externím znalcem pro stanovení reálné hodnoty dlouhodobého hmotného majetku a její vhodnost. Dále byly provedeny testy věcné správnosti pro ověření existence, vlastnictví, zástavního práva.

Zápůjčky

Společnost k 31.12.2021 vykázala poskytnuté zápůjčky, které k rozvahovému dni činí 27 % hodnoty celkových aktiv.

Při stanovení reálné hodnoty podílů vychází společnost z posudku znalce. Námi provedené auditní postupy zahrnovali zejména vyhodnocení předpokladů a metodiku používanou vedením a externím znalcem pro stanovení reálné hodnoty dlouhodobého hmotného majetku a podílů a její vhodnost. Dále byly provedeny testy věcné správnosti pro ověření existence a vlastnictví.

Výnosy z nájemních smluv, licenčních poplatků a zápůjček

Správnost a úplnost vykázaných výnosů z nájemních smluv, licenčních poplatků a zápůjček byly pro audit Společnosti klíčovou oblastí. Námi provedené auditní postupy zahrnovali zejména analytické testy věcné správnosti významných výnosových účtů, včetně analytických postupů zahrnujících porovnání vykázaných výnosů s dalšími finančními a nefinančními informacemi. Výnosy z pronájmu nemovitostí tvoří 37%, z licenčních poplatků 23% a z poskytnutých zápůjček 20% výnosů společnosti.

Informace o dlouhodobém hmotném majetku, nehmotném majetku, výnosů z nájemních smluv a výnosů z nehmotného majetku jsou uvedeny ve výkazu o finanční situaci, výkazu o úplném výsledku hospodaření a v bodu 6, 7, 18 a 19 přílohy, informace o zápůjčkách a souvisejících výnosech jsou uvedeny ve výkazu o finanční situaci, výkazu o úplném výsledku hospodaření a v bodu 8 a 22 přílohy.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna pokračovat v jejím trvání, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se tohoto trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada a výbor pro audit.

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.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti Představenstvo Společnosti uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání Společnosti při sestavení účetní závěrky statutárním ředitelem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v jejím nepřetržitém trvání. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v jejím nepřetržitém trvání vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit 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.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních. Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 28.07.2021 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 1 rok.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 28.04.2021 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme Společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Společnosti ani jí ovládaným obchodním společnostem neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky Společnosti.

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme ověření, poskytující přiměřenou jistotu souladu účetní závěrky obsažené ve Výroční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv (dále také „nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetní závěrce.

Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědno o představenstvo Společnosti a nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení účetní závěrky obsažené ve Výroční zprávě v platném formátu XHTML.

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zda-li účetní závěrka obsažená ve Výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Toto ověření poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“ (dále také „ISAE 3000“).

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF,
- seznámili jsme se s vnitřními kontrolami Společnosti relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiálního) nesouladu s požadavky nařízení o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zdali veškeré účetní závěrky, které jsou obsaženy ve Výroční zprávě, byly sestaveny v platném formátu XHTML.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

Závěr

Podle našeho názoru účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2021 obsažená ve Výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Hradci Králové dne 28.04.2022

Kreston Audit FIN, s.r.o.

Horova 1767/26, 500 02 Hradec Králové


Ev. č. opr. KA ČR 011

Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti

Odpovědný statutární auditor:

Ing. Libor Cabicar

Ev. č. opr. KA ČR 1277



Přílohy:

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

- Výkazu o finanční situaci
- Výkazu o úplném výsledku
- Přílohy účetní závěrky
- Výkazu o změnách vlastního kapitálu
- Výkazu o peněžních tocích

