

Výroční zpráva

2021

COMES invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

NEOFICIÁLNÍ VERZE



AMISTA investiční společnost, a. s.

OBSAH

Čestné prohlášení	3
Informace pro akcionáře podle § 118 odst. 4 písm. b) až k) a odst. 5 písm. a) až k) ZPKT	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	18
Profil Fondu a skupiny	28
Zpráva o vztazích	45
Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2021	46
Zpráva auditora	89

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	COMES invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 291 19 138, se sídlem Olomouc – Nová Ulice, Krapkova 452/38, 779 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10188
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, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

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 a jeho skupiny za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření skupiny Fondu jako emitenta akcií představujících podíl na Fondu přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, který má sídlo na území České republiky.

V Olomouci dne 29. 4. 2022



COMES invest, investiční fond s proměnným
základním kapitálem, a. s.
zastoupený AMISTA investiční společnost, a. s.
člen představenstva
Ing. Vladimír Dokonal, CSc.
pověřený zmocněnec

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

1. ORGÁNY FONDU A SKUPINY – JEJICH SLOŽENÍ A POSTUPY JEJICH ROZHODOVÁNÍ

1.1. VALNÁ HROMADA FONDU JAKO MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

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 protináměry.

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 23 stanov Fondu:

Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomni vlastníci nejméně 30 % 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.

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, přičemž s každou investiční akcií je spojen jeden hlas. Takováto valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech akcionářů

vlastnicích zakladatelské akcie, a nadpoloviční většinou hlasů přítomných akcionářů vlastníci investiční akcie dle druhu akcií (nadpoloviční většina se počítá pro každý druh investičních akcií zvlášť), pokud zákon nebo tyto stanovy nevyžadují většinu jinou. Pokud se změna týká jen investičních akcií určitého podfondu vytvořeného Fondem, platí, že akcionáři, kteří vlastní investiční akcie, se myslí pouze akcionáři příslušného podfondu.

Působnost valné hromady upravuje článek 20 stanov Fondu:

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

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

1.2. PŘEDSTAVENSTVO FONDU JAKO MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Představenstvo	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	(od 1. 1. 2021)
Zastoupení právnické osoby	Ing. Vladimír Dokonal, CSc. , pověřený zmocněnec	(od 1. 1. 2021)

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

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů, jsou-li zřízeny. 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 společnosti, které zákon nebo stanovy nesvěřují jinému orgánu společnosti, tedy zejm. dozorčí radě nebo valné hromadě společnosti.

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

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 JAKO MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Člen dozorčí rady:

Ing. Jana Přikrylová Lébrová
 narozena: 8. 7. 1987
 vzdělání: vysokoškolské

(od 1. 1. 2021)

Člen dozorčí rady: **Mgr. Dita Zbožínková** (od 1. 1. 2021)
narozena: 4. 2. 1990
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;

Dozorčí rada se skládá ze dvou členů, volených 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 JAKO MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Předseda výboru pro audit: **Ing. Vít Vařeka** (od 25. 1. 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 25. 1. 2016)
narozen: 17. 1. 1980

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

Člen výboru pro audit: **Ing. Petr Janoušek** (od 25. 1. 2016 do 30. 4. 2016) a dále 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 25. 1. 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 řídicimu 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 jejich 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 JAKO MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

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. MAJETKOVÉ ÚČASTI

NATE – investment a.s.

Sídlo: Žižkova 1520, 583 01 Chotěboř

**Velikost majetkové účasti
a hlasovacích práv:**

74,95 %

Statutární orgán:

Předseda představenstva: Ing. VLADIMÍR DOKONAL, CSc. (od 28.3.2018)
dat. nar. 1. srpna 1958
bytem: Zirmova 1309/16, Nová Ulice, 779 00 Olomouc

člen představenstva: Ing. MICHAL TECL (od 28.3.2018)
dat. nar. 25. srpna 1972
bytem: Bratříků 750, 580 01 Havlíčkův Brod

člen představenstva: Ing. JOSEF LÉBR (od 28.3.2018)
dat. nar. 5. prosince 1961
bytem: Družstevní 624/26, Neředín, 779 00 Olomouc

Způsob jednání:

Za představenstvo jedná navenek samostatně předseda představenstva nebo společně další dva členové představenstva.

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

Skupina Fondu na základě ust. § 23a 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 potencionální 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

AMISTA IS jako obhospodařovatel Fondu přijala soubor vnitřních předpisů schválených statutárním orgánem obhospodařovatele 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 všechny předpisy podléhají interní kontrole compliance a vnitřního auditu.

Mezi základní vnitřní předpisy patří mj. vnitřní předpisy upravující výkon obhospodařování Fondu a výkon řízení a správy Fondu. Oblastmi, které jsou vnitřními předpisy upraveny, jsou například:

- Interní pravidla outsourcingu
- Pravidla řízení rizik, dodržování limitů a řízení likvidity
- Účetní postupy a pravidla účtování
- Pravidla vnitřní kontroly
- Systém vnitřní komunikace

- Opatření proti praní špinavých peněz a financování terorismu

Nahlédnutí do vnitřních předpisů AMISTA IS, vztahujících se k Fondu, je možné na základě předchozí žádosti v sídle AMISTA IS, resp. dotčeného Fondu. AMISTA IS je současně členem AKAT a řídí se také jejím etickým kodexem, přičemž má sepsaný vlastní Etický kodex v rámci předpisové základny, kterým se řídí a který vychází právě z principů uvedených v Etickém kodexu AKAT. I tento vnitřní předpis je případně k nahlédnutí v sídle AMISTA IS, resp. dotčeného Fondu.

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

4. OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY FONDU A PORTFOLIO MANAŽER

4.1. OSTATNÍ VEDOUCÍ OSOBY

Žádné další osoby nemají funkci vedoucí osoby ve Fondu.

4.2. PORTFOLIO MANAŽER

Portfolio manažer

Radim Vitner

narozen: 1976

vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

narozen: 1961

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

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

Portfolio manažer

Vojtěch Ruffer, MSc.

narozen: 1995

vzdělání: Vrije Universiteit Amsterdam, obor Finance

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

Portfolio manažer

Ing. Michal Kusák, Ph.D.

narozen: 1973

vzdělání: VŠE Praha, program Mezinárodní obchod, Podniková ekonomika a management

Do AMISTA IS nastoupil po více jak dvaceti letech zkušeností v oblasti řízení investic a podnikových financí. V průběhu své kariéry pracoval jako konzultant fúzí a akvizic (M&A), na transakcích financovaných korporátním i privátním kapitálem (private equity). Naposledy působil v přední mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. a v oblasti řízení rizik u společnosti Aon Central and Eastern Europe a.s.

5. OSOBY S ŘÍDICÍ PRAVOMOCÍ

Statutární orgán

Řídící osobou Fondu je obhospodařovatel AMISTA IS.

Představenstvo:

AMISTA investiční společnost, a.s. (od 1. 1. 2021)

IČO: 274 37 558

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

Zastoupení právnické osoby Ing. Vladimír Dokonal, CSc., pověřený zmocněnec (od 1. 1. 2021)

Kontrolní orgán

Člen dozorčí rady: Ing. Jana Přikrylová Lébrová (od 1. 1. 2021)

narozena: 8. 7. 1987

vzdělání: vysokoškolské

Výkon funkce člena kontrolního orgánu Fondu je bezúplatný.

Člen dozorčí rady: Mgr. Dita Zbožínková (od 1. 1. 2021)

narozena: 4. 2. 1990

vzdělání: vysokoškolské

Výkon funkce člena kontrolního orgánu Fondu je bezúplatný

Řídící osoby nevlastní žádné cenné papíry, představující podíl na Fondu.

6. ÚDAJE O PENĚŽITÝCH A NEPENĚŽITÝCH PŘÍJMECH A PRINCÍPECH ODMĚŇOVÁNÍ

Rozhodování o odměňování pracovníků Fondu náleží do působnosti statutárního orgánu Fondu. Členové statutárního a kontrolního orgánu vykonávají svoji činnost na základě smluv o výkonu funkce, v nichž je vždy upravena i jejich odměna včetně všech jejích složek, nejedná-li se o bezúplatný výkon funkce. Tyto smlouvy včetně odměňování musí být schváleny valnou hromadou Fondu.

Informace o zásadách a principech odměňování Fond vyhotovuje v politice odměňování podle § 121l ZPKT, kterou uveřejňuje na svých internetových stránkách. Fond v souladu s § 121p ZPKT také vyhotovuje a uveřejňuje na svých internetových stránkách zprávu o odměňování.

7. ÚDAJE O POČTU CENNÝCH PAPIRŮ FONDU, KTERÉ JSOU V MAJETKU STATUTÁRNÍHO ČI DOZORČÍHO ORGÁNU A OSTATNÍCH OSOB S ŘÍDÍCÍ PRÁVOMOCÍ

Pověřený zmocněnec statutárního orgánu Ing. Vladimír Dokonal CSc. držel ve svém vlastnictví celkem 7 500 zakladatelských akcií a 2 475 investičních akcií Fondu. V majetku členů dozorčího orgánu nejsou žádné cenné papíry 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.

8. 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 37.500.000 Kč a je rozdělen na 15.000 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 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 25. 1. 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. Obsah jednotlivých práv spojených s investičními akciemi je stanoven odlišně pro jednotlivé třídy investičních akcií.

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.

9. ODMĚNY ÚČTOVANÉ EXTERNÍMI AUDITORY

Celková částka účtovaná ze strany auditora Grant Thornton Audit s.r.o., Sídlo: Praha 4, Nusle, Pujmanové 1753/10a IČO: 08061017 za Účetní období Fondu činila 264 tis. Kč. Žádné další služby a úplaty auditorovi uvedená odměna neobsahuje.

Informace k nákladům za audit Účetní závěrky jsou uvedeny v příloze Účetní závěrky kapitola 7A.

10. DIVIDENDOVÁ POLITIKA FONDU

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

V Účetním období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividenda. V následujícím období Fond nemá v plánu vyplácet dividendy.

11. 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 nebo jeho skupiny.

12. STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU FONDU A DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

Fond (mateřská společnost)

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: 15.000 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: CZ0008041985

- Forma: Kusové akcie na jméno

- Podoba: Zaknihovaná

- Jmenovitá hodnota: Bez jmenovité hodnoty

- Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období: 5.000 ks

- Počet akcií vydaných v Účetním období: 0

- Počet akcií odkoupených v Účetním období: 0

- Počet upsaných, dosud nesplacených akcií: 0

- Název emise: COMES IFPZK

- Obchodovatelnost: Dne 25. 1. 2016 byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. Burza cenných papírů Praha, a.s.)

Ostatní skutečnosti:

Počet akcií držných Fondem jako emitentem nebo jménem Fondu jako emitenta, nebo v držení jeho dceřiných společností: 0 ks

Částka všech převoditelných cenných papírů, vyměnitelných cenných papírů nebo cenných papírů s opčními listy, s uvedením podmínek pro převod, výměnu nebo upsání: 0 ks

Skutečnosti, které nastaly po rozhodném dni:

Po rozhodném dni nenastaly žádné skutečnosti vedoucí ke změnám v evidenci cenných papírů.

Dceřiné společnosti:

NATE – investment a.s.: Základní kapitál: 28 020 tis Kč.

13. OMEZENÍ PŘEVODITELNOSTI CENNÝCH PAPIRŮ

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.

K převodu investičních akcií Fondu musí mít investor (převodce) předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu k takovému převodu, a to v písemné formě. Statutární orgán vydá souhlas s převodem za situace, kdy nabyvatel investičních akcií Fondu splňuje veškeré požadavky na osobu investora do Fondu, coby fondu kvalifikovaných investorů stanovených statutem Fondu, jakož i obecně závaznými právními předpisy, a to bez zbytečného odkladu po jeho kontrole. Souhlas s převodem investičních akcií Fondu mezi stávajícími investory je vydáván neprodleně bez potřeby kontroly. Omezení převoditelnosti investičních akcií se nevztahuje na investiční akcie, které byly 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.

14. AKCIONÁŘSKÉ STRUKTURY KONSOLIDAČNÍHO CELKU

Fond (mateřská společnost)

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. Josef Lébr, dat. nar. 5. 12. 1961	50,00	50,00
Ing. Vladimír Dokonal, CSc. dat. nar. 1. 8. 1958	50,00	50,00

15. 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.

16. 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.

17. 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.

18. 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.

19. ZVLÁŠTNÍ PŮSOBNOST ORGÁNŮ

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

Působnost představenstva viz část 1.2.

Působnost dozorčí rady viz část 1.3.

20. VÝZNAMNÉ SMLOUVY PŘI ZMĚNĚ OVLÁDÁNÍ FONDU

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.

21. 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.

22. 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	COMES invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 291 19 138, se sídlem Krapkova 452/38, Olomouc – Nová Ulice, PSČ 779 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10188.
Účetní období	Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

1. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

Fond se zabývá především pronájmem nemovitostí, a to převážně bytů, část portfolia pak tvoří i komerční a kancelářské prostory. Nemovitosti ve vlastnictví Fondu jsou na území České republiky. Fond dále vlastní podíl ve společnosti NATE – investment a.s. Tato společnost se zabývá především správou a pronájmem rozsáhlého průmyslového areálu v Chotěboři, ta představuje i hlavní hodnotu ve společnosti. Fond se řídí níže uvedenou investiční strategií.

1.1 Investiční cíl a strategie

Fond je oprávněn investovat především do aktiv nemovité povahy, ať již majících formu věci nemovitých, akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na nemovitostních a jiných obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

Fond má v úmyslu investovat více než 49 % hodnoty svého investičního majetku do nemovitostí nebo nemovitostních společností. Další podstatnou majetkovou hodnotou, do níž Fond může investovat, jsou akcie, podíly a jiné formy účastí na právnických osobách (v projektových společnostech – zvláště účelových společnostech – SPV), které podnikají zejména v oblasti nemovitostí a realit. Vedlejšími majetkovými hodnotami Fondu budou movité věci a investiční nástroje ve smyslu ustanovení § 3 odst. 1 ZPKT, např. investiční cenné papíry, cenné papíry kolektivního investování či nástroje peněžního trhu.

1.2 Druhy majetkových hodnot

1.2.1 Nemovité věci, včetně jejich součástí a příslušenství

Investice do nemovitých věcí, včetně jejich součástí a příslušenství (tj. např. energetických sítí, oplocení, zahradní úpravy, samostatně stojící kůlny a garáže apod.), souvisejících movitých věcí a případných vyvolaných investic (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, 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.

- 1.2.2 Akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na společnostech vlastnicích nemovité věci (tzv. „nemovitostní společnost“)

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

- 1.2.3 Akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na společnostech, které se zaměřují na:

- výrobu elektrické energie či tepla zejména z obnovitelných zdrojů, či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla) apod.;
- poskytování zápůjček fyzickým a právnickým osobám;
- správu nemovitostí a poskytování souvisejících služeb;
- provozování realitní činnosti;
- provádění stavební činnosti;
- vlastnění akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na nemovitostních společnostech nebo obchodních společnostech zaměřených na výše uvedené oblasti.

Pořizovány budou především akcie, podíly, resp. jiné formy účastí v takových společnostech, kde lze v budoucnosti očekávat nadprůměrné zhodnocení investice.

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

- 1.2.4 Majetek nabytý při uskutečňování procesu přeměny obchodních společností

Fond, má možnost uskutečnit:

- proces přeměny podle zvláštního právního předpisu, v níž budou Fond a obchodní společnost dle odst. 1.2.2 a 1.2.3 Statutu zúčastněnými společnostmi, a to v souladu s příslušnými zvláštními právními předpisy;
- převzetí jmění obchodní společnosti dle odst. 1.2.2 a 1.2.3, 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.

1.2.5 Movité věci

Fond může nabývat movité věci, které jsou účelově spojeny s nemovitostmi nebo ostatními aktivy Fondu a slouží k zabezpečení provozu a ochrany takto nabývaných aktiv. Mezi takové movité věci patří například nábytek, svítidla, drobné vybavení budov včetně uměleckých děl, dopravní a transportní vybavení, výpočetní technika nebo strojní zařízení, které tvoří s nemovitostí logický celek apod.

Fond může do své investiční části dále také nabývat movité věci, které nejsou spojené s nemovitostmi nebo ostatními aktivy za předpokladu, že povaha těchto movitých věcí zcela zjevně nenarušuje celkový investiční profil Fondu a není-li vyloučena, resp. vážně ohrožena jejich likvidita.

1.2.6 Vklady v bankách nebo zahraničních bankách

Fond může zřídit k takovému vkladu právo inkasa třetí osoby za účelem splácení přijatého bankovního nebo mimobankovního financování. Předpokladem zřízení práva inkasa je řádné vymezení podmínek jeho uplatnění a skutečnost, že zřízení takového inkasa není ve zcela zjevném rozporu s běžnou tržní praxí v místě a čase obvyklou.

1.2.7 Poskytování úvěrů a zápůjček, nabývání úvěrových pohledávek

Poskytování úvěrů a zápůjček Fondem je možné za předpokladu, že budou pro Fond ekonomicky výhodné.

Fond může nabývat do svého majetku úvěrové pohledávky za předpokladu, že budou pro Fond ekonomicky výhodné, tj. jejichž dlouhodobá výnosnost bude přesahovat náklady na jejich pořízení. Nabývané pohledávky mohou být nejen před splatností, ale i po splatnosti, a to bez ohledu na skutečnost, zda sídlo (resp. bydliště) dlužníka je umístěno v České republice či v zahraničí. Fond může své existující i případné budoucí pohledávky zatížit zástavním právem třetí osoby, a to za předpokladu zachování celkové ekonomické výhodnosti takové operace a nikoli ve zjevném rozporu s běžnou obchodní praxí v místě a čase obvyklou.

1.2.8 Pohledávky z obchodního styku

Fond může nabývat do svého majetku pohledávky z obchodního styku za předpokladu, že budou pro Fond ekonomicky výhodné, tj. jejichž dlouhodobá výnosnost bude přesahovat náklady na jejich pořízení. Pohledávky budou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Fond může nabývat do svého majetku pohledávky nejen po splatnosti, ale i před splatností, a to bez ohledu na skutečnost, zda sídlo (resp. bydliště) dlužníka je umístěno v České republice či v zahraničí. Fond může své existující i případné budoucí pohledávky zatížit zástavním právem třetí osoby, a to za

předpokladu zachování celkové ekonomické výhodnosti takové operace a nikoli ve zjevném rozporu s běžnou obchodní praxí v místě a čase obvyklou.

1.2.9 Doplnková aktiva

Fond může investovat do následujících složek doplňkových aktiv:

- dluhopisy, resp. obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, vydávané státy nebo obchodními společnostmi;
- tuzemské akcie, tj. vydané emitentem se sídlem umístěným na území České republiky;
- zahraniční akcie, tj. vydané emitentem se sídlem umístěným mimo území České republiky;
- cenné papíry investičních fondů;
- nástroje peněžního trhu.

1.2.10 Likvidní aktiva

Likvidní část majetku Fondu může být investována krátkodobě zejména do:

- vkladů, se kterými je možno volně nakládat, anebo termínovaných vkladů se lhůtou splatnosti nejdéle jeden rok, pokud se jedná o vklady u bank, poboček zahraničních bank nebo zahraničních bank, jež dodržují pravidla obezřetnosti podle práva Evropských společenství nebo pravidla, která ČNB považuje za rovnocenná;
- cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování;
- státních pokladničních poukázek a obdobných zahraničních cenných papírů;
- dluhopisů nebo obdobných zahraničních cenných papírů se zbytkovou dobou splatnosti nejdéle tři roky, které jsou obchodovány na regulovaném trhu s investičními nástroji se sídlem v členském státě Evropské unie, resp. ve státě, jenž není členským státem Evropské unie, jestliže tento trh je uveden v seznamu zahraničních regulovaných trhů ČNB; poukázek ČNB a obdobných zahraničních cenných papírů.

2. NEMOVITOSTI, STROJE A ZAŘÍZENÍ

Nemovitosti v majetku Fondu jsou uvedeny v tabulce v oddílu Profil Fondu a skupiny odst. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

3. ČINNOST FONDU A SKUPINY V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V Účetním období se Fond zaměřil ve své činnosti především na stabilitu svého dosavadního portfolia. V Účetním období byly dokončeny menší transakce, které se týkaly především úprav některých smluvních vztahů s nájemci. V Účetním období Fond zahájil rovněž úpravu smlouvy s nájemcem RS-Nájmy – Průmyslový areál Lipenská. Fond poskytl zápůjčku společnosti Ravantino s.r.o. ve výši 8 mil. Kč.

Fond v Účetním období prováděl činnosti v rámci pronájmu nemovitých aktiv v Olomouci, konkrétně v lokalitách Nová Ulice, Povel, Lazce a Hodolany. Pod tyto aktiva náleží průmyslový areál Lipenská 1170/45 a soubor bytových jednotek v Olomouci. V uvedeném portfoliu nedošlo během Účetního období k žádným prodejům.

Fond k 31. 12. 2021 držel účast 74,95 % ve společnosti NATE – investment a.s.

NATE – investment a.s.

IČO: 28821327 (74,95% podíl) je nemovitostní společností zabývající se pronájmem strojů a nemovitostí. Objekty slouží jako prostory pro výrobu strojů pro nápojovou techniku.

Společnost NATE – investment a.s. vznikla rozdělením společnosti NATE – nápojová technika a.s. Společnost lze charakterizovat jako SPV, které drží a pronajímá nemovitost. Jediné tržby Společnosti tak plynou z nájemného. Nemovitost je situovaná v Chotěboři, okres Havlíčkův Brod. Jedná se o areál, tvořený administrativní budovou a výrobními a skladovacími objekty. Během sledovaného období společnost prováděla běžnou správu svého majetku.

Bližší informace:

Základní kapitál: 28 020 tis. Kč

Statutární orgán – představenstvo k 31. 12. 2021

Předseda: Ing. VLADIMÍR DOKONAL, CSc., dat. nar. 1. srpna 1958 Zirmova 1309/16, Nová Ulice, 779 00 Olomouc

Členové: Ing. MICHAL TECL, dat. nar. 25. srpna 1972 Bratříků 750, 580 01 Havlíčkův Brod
Ing. JOSEF LÉBR, dat. nar. 5. prosince 1961 Družstevní 624/26, Neředín, 779 00 Olomouc

Dozorčí rada: Mgr. DITA ZBOŽIŇKOVÁ, dat. nar. 4. února 1990 Zirmova 1309/16, Nová Ulice, 779 00 Olomouc

Akcie: 4 670 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 6 000,-

Společnost, v které má Fond majetkovou účast, pokračovala ve své běžné provozní činnosti. Fond na přelomu Účetního období zahájil transakci vedoucí k odprodeji 50 % společnosti NATE – Investment, a.s. Ta byla dokončena v prvním kvartálu roku 2022.

3.1. HOSPODAŘENÍ FONDU A SKUPINY

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

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

Hospodaření společností, v nichž má Fond majetkové účasti, tj. společnosti NATE – investment a.s. skončilo v Účetním období hospodářským výsledkem – 1 360 tis. Kč před zdaněním. NATE – investment a.s. je nemovitostní společností zabývající se pronájmem strojů a nemovitostí. Objekty slouží jako prostory pro výrobu strojů pro nápojovou techniku.

Hospodaření investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným ziskem ve výši 223 348 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména výnosy z investičního majetku a ovlivněn náklady vyplývajícími z této činnosti.

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

3.2. STAV MAJETKU INVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU A SKUPINY

Hodnota portfolia Fondu meziročně vzrostla o 38,43 % (tj. o 210 035 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména u investičního majetku o 188 204 tis. Kč a podílu v ovládané osobě o 10 144 tis. Kč, jejichž růst ovlivnilo přecenění na reálnou hodnotu.

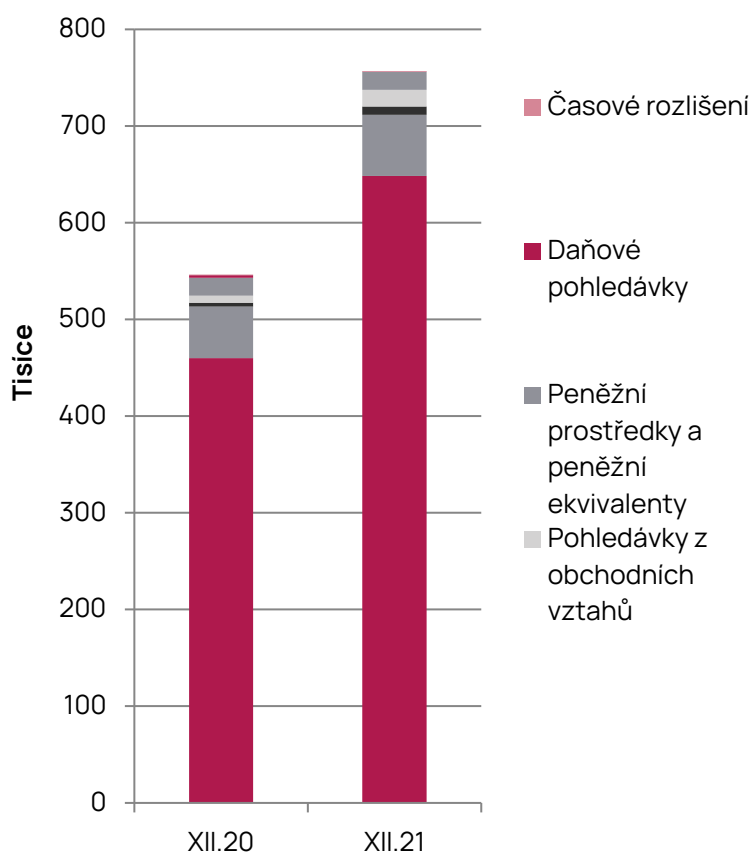
Portfolio Fondu je financováno z 71,38 % vlastními zdroji – čistými aktivy připadající k investičním akciím. Z 26,08 % je majetek Fondu kryt dlouhodobými cizími zdroji (zejména úvěrem), z 2,54 % pak cizími zdroji krátkodobými.

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva investiční části v celkové výši 756 591 tis. Kč, což představovalo nárůst oproti minulému účetnímu období o 210 035 tis. Kč. Nárůst byl způsoben růstem investičního majetku o 188 204 tis. Kč a podílu v ovládané osobě NATE – investment a.s. o 10 144 tis. Kč. Aktiva byla z 85,70 % tvořena investičním majetkem ve výši 648 371 tis. Kč nacházející se v katastrálních území Lazce, Povel, Nová ulice – v těchto katastrálních územích se nacházejí byty (435 956 tis. Kč) a v katastrálním území Hodolany, kde se nachází Areál Lipenská ve výši (206 000 tis. Kč), zbývající hodnotu tvořily samostatné movité věci ve výši 6 415 tis. Kč. Aktiva byla dále tvořena z 8,38 % podíly v ovládaných osobách (majetková účast pod podstatným vlivem – NATE – investment a. s.) ve výši 63 372 tis. Kč, z 2,43 % peněžními prostředky a ekvivalenty ve výši 18 406 tis. Kč, z 2,32 % pohledávkami z obchodních vztahů a ostatními aktivy ve výši 17 542 tis. Kč, poskytnutými půjčkami ve výši 8 323 tis. Kč, časovým rozlišení aktiv ve výši 518 tis. Kč a daňovými pohledávkami ve výši 59 tis. Kč.

Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.

Struktura aktiv

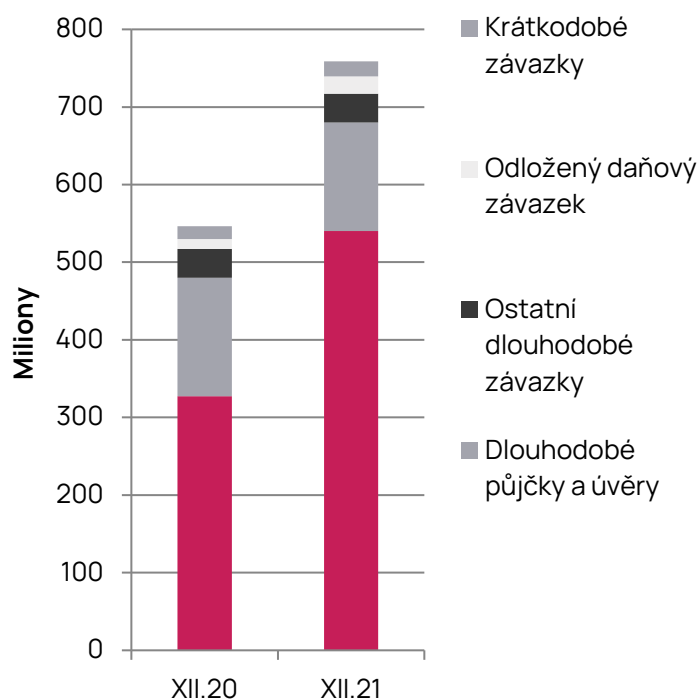


PASIVA

Celková pasiva Fondu k 31. 12. 2021 byla ve výši 756 591 tis. Kč, což představovalo nárůst oproti minulému účetnímu období o 210 035 tis. Kč. Tento nárůst byl způsoben především růstem čistých aktiv připadajících k investičním akciím. Pasiva byla tvořena z 71,38 % čistými aktivy připadající k investičním akciím ve výši 540 060 tis. Kč, z 18,22 % dlouhodobými půjčkami a úvěry ve výši 137 820 tis. Kč, ze 4,90 % ostatními dlouhodobými závazky ve výši 37 076 tis. Kč, z 3,00 % odloženým daňovým závazkem ve výši 22 420 tis. Kč, z 1,94 % dlouhodobými půjčkami a úvěry splatné do 1 roku ve výši 14 680 tis. Kč, krátkodobými závazky z obchodních vztahů a ostatními pasivy ve výši 3 463 tis. Kč, daňovými závazky ve výši 1 066 tis. Kč a časovým rozlišením pasiv ve výši 6 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu.

Struktura pasiv



CASHFLOW

Čisté snížení peněžních prostředků bylo k 31. 12. 2021 ve výši -200 tis. Kč.

Úpravy o nepeněžní operace představovaly změnu reálné hodnoty ve výši -198 348 tis. Kč, což představovalo změnu o -152 676 tis. Kč oproti minulému období. Změna reálné hodnoty je tvořena přeceněním investičního majetku a majetkové účasti Fondu. Tvorba/rozpuštění znehodnocení byla ve výši 2 409 tis. Kč.

Peněžní tok generovaný z provozní činnosti byl na konci sledovaného období ve výši -15 809 tis. Kč, k 31. 12. 2020 byl ve výši 14 856 tis. Kč, což představuje změnu o 30 665 tis. Kč, který byl způsoben především změnou stavu rozvahové položky ostatních aktiv ve výši -10 352 tis. Kč (minulé období 7 486 tis. Kč). Dále byl peněžní tok ovlivněn změnou stavu krátkodobých a dlouhodobých poskytnutých půjček ve výši -4 323 tis. Kč, změnou stavu ostatních závazků ve výši -1 352 tis. Kč, zaplacenou daní z příjmu ve výši -132 tis. Kč a změnou stavu krátkodobých finančních závazků ve výši 343 tis. Kč.

Peněžní tok generovaný z finanční činnosti ke konci účetního období poklesl oproti minulému účetnímu období o 6 000 tis. Kč na hodnotu -11 400 tis. Kč, v minulém účetním období byla hodnota -5 400 tis. Kč. K tomuto růstu došlo z důvodu změny stavu rozvahové položky dlouhodobých finančních závazků, která byla ovlivněna snížením stavu dlouhodobého úvěru. Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období poklesly oproti minulému účetnímu období o -200 tis. Kč, což představovalo právě čisté snížení peněz a peněžních ekvivalentů.

3.3. STAV MAJETKU NEINVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 37 500 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami z obchodních vztahů a ostatními aktivy v hodnotě 37 076 tis. Kč a vklady na bankovních účtech ve výši 424 tis. Kč. Oproti minulému účetnímu období se hodnota aktiv pohybovala ve stejných intencích.

PASIVA

Celková pasiva Fondu ke Dni ocenění ve výši 37 500 tis. Kč jsou tvořena vlastním kapitálem Fondu ve shodné výši (příčemž zapisovaný základní kapitál dosáhl výše 37 500 tis. Kč).

Položka Dlouhodobé pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva ve výši 37 076 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 37 073 tis. Kč) představuje půjčku poskytnutou neinvestiční částí fondu investiční částí fondu. V investičních výkazech fondu je tato půjčka vykázána v položce Ostatní dlouhodobé závazky. Tato půjčka je v celkových výkazech fondu vzájemně započtena.

4. PODSTATNÉ INVESTICE

Fond ve sledovaném období realizoval tyto investice:

- Fond uzavřel smlouvu o nájmu se společností RS-NÁJMY na Průmyslový areál Lipenská
- Fondy poskytl zápůjčku společnosti Ravantino s.r.o. ve výši 8 000 000,- Kč
- Fond připravil k prodeji 50 % společnosti NATE Investment ve výši 51 750 000,- Kč. Tato transakce byla dokončena v prvním kvartálu roku 2022.

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 nedošlo k žádným novelizacím ZISIF. Od 1. 1. 2021 je účinná novela zákona č. 33/2020 Sb., kterou 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.

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 neevduje 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

Z hlediska investičních událostí bude Fond i nadále usilovat o udržení dlouhodobé výnosnosti z portfolia nemovitostí určených k bydlení. Ve svém okrajovém zaměření – pronájmu komerčních nemovitostí bude usilovat o stabilizaci dosavadních příjmů z nájmu, a to především prostřednictvím úpravy některých nájemních smluv s dosavadními nájemníky a vyhledáváním dalších vhodných nájemců. Nadále se Fond bude věnovat vyhledávání a vyhodnocování nových investičních příležitostí, dle současné strategie Fondu. Fond na začátku roku 2022 dokončil převod 50 % společnosti NATE – investment a.s. na nového majitele společnosti CONTEG Group a.s. Fond i v budoucnosti hodlá realizovat obchody prostřednictvím Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Komentář k situaci vyvolané pandemií COVID-19 a geopolitické situaci

Nemovitosti v portfoliu jsou oceňovány na základě znaleckého posudku založeného na výnosové metodě. Nejvýznamnější nemovitosti v portfoliu Fondu jsou bytové domy určené k dlouhodobému pronájmu, a to především fyzickým osobám. Vzhledem k těmto uvedeným skutečnostem jsme nezaznamenali a ani neočekáváme významné ohrožení výnosů z pronájmu ani žádná ohrožení z hlediska budoucího plnění. Fond nepožádal o veřejnou podporu v souvislosti se zmírněním dopadu COVID-19. Fond nepřijal žádná opatření v souvislosti se zmírněním dopadu COVID-19. Fond nezaznamenal v souvislosti s COVID-19 žádné dopady na majetek a závazky, proto ani neuvažuje o změně svých cílů ani investiční strategie. Fond chce nadále dodržovat svoji strategii a orientovat se na správu dosavadního portfolia. Po vyhodnocení dopadu COVID-19 do komerčního segmentu se Fond ani nadále neplánuje ve větší míře zaměřovat na pronájem administrativních budov, kde spatřuje vyšší riziko, co se týká obsazenosti těchto budov a tím i návratnosti vložených finančních prostředků.

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invází vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Fond nevlastní žádná aktiva a nemá žádné závazky, výnosy ani náklady, které by byly přímo ovlivněny válečným konfliktem.

Profil Fondu a skupiny

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název:

Obchodní firma: COMES invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Identifikační údaje:

IČO: 291 19 138

DIČ: CZ29119138

LEI: 3157005KP34F2VJBRS02

Sídlo:

Ulice, město, PSČ: Krapkova 452/38, Olomouc, Nová Ulice, PSČ 779 00

Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 8. 3. 2011 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Plzni pod sp. zn. B 1604 dne 27. 7. 2011.

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, 186 00 Praha 8 - Karlín, tel: +420 226 233 110. www.amista.cz/comesi

Rozhodnutím valné hromady Fondu došlo ke změně právní struktury Fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem a změně druhu akcií na zakladatelské a investiční. Změna těchto skutečností byla zapsána do obchodního rejstříku dne 7. 1. 2016.

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán. Tímto orgánem je právnická osoba, společnost AMISTA IS.

Zapisovaný základní kapitál:

Zapisovaný základní kapitál: 37 500 tis Kč; splaceno 100 %

Akcie:

Akcie k neinvestiční části majetku Fondu:

15 000 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě
(zakladatelské akcie)

Akcie k investiční části majetku Fondu:

5 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie)

Čistý obchodní majetek Neinvestiční části Fondu: 37 500 tis. Kč

Čistý obchodní majetek Investiční části Fondu: 540 060 tis. Kč

A. 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.

B. Zaměstnanci

Fond nemá zaměstnance.

C. Hlavní akcionáři

Ing. Josef Lébr

dat. nar.:

5. 12. 1961

bytem:

Družstevní 624/26,
Olomouc, PSČ 779 00

výše podílu na investiční části Fondu:

49,0 %

účast na kapitálu investiční části Fondu:

49,0 %

účast na hlasovacích právech spojených s investičními akciemi:

0,0 %

výše podílu na neinvestiční části Fondu:

50,0 %

účast na kapitálu neinvestiční části Fondu:

50,0 %

účast na hlasovacích právech Fondu:

ano, 7 500 hlasů

typ účasti:

přímá

Ing. Vladimír Dokonal, CSc.

dat. nar.:

1. 8. 1958

bytem:

Zirmova 1309/16,
Olomouc, PSČ 779 00

výše podílu na investiční části Fondu:

49,5 %

účast na kapitálu investiční části Fondu:

49,5 %

účast na hlasovacích právech spojených s investičními akciemi:

0,0 %

výše podílu na neinvestiční části Fondu:

50,0 %

účast na kapitálu neinvestiční části Fondu:

50,0 %

účast na hlasovacích právech Fondu:

ano, 7 500 hlasů

typ účasti:

přímá

Hlavní akcionáři nemají odlišná hlasovací práva.

Fond je přímo ovládán akcionáři. Akcionáři ovládají Fond prostřednictvím valné hromady.

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

- statutární ředitel: AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00 – zapsáno 7. ledna 2016, vymazáno 1. ledna 2021
- statutární orgán: člen představenstva – AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 186 00 – zapsáno 1. ledna 2021
- při výkonu funkce člena představenstva zastupuje: Vladimír Dokonal, dat. nar. 1. srpna 1958, Zirmova 1309/16, Nová Ulice, 779 00 Olomouc – zapsáno 1. ledna 2021
- způsob jednání představenstva: Společnost zastupuje vždy člen představenstva prostřednictvím svého pověřeného zmocněnce. Připouští-li obecně závazné předpisy, že právnická osoba, která je členem představenstva, může pověřených zmocněnců zmocnit více, zastupují společnost všichni tito pověřeni zmocněnci. – zapsáno 1. ledna 2021

- předseda správní rady: Ing. Jana Lébrová, dat. nar. 8. července 1987, Družstevní 624/26, Neředín, 779 00 Olomouc – zapsáno 18. prosince 2020, vymazáno 1. ledna 2021
- člen správní rady: Dita Zbožínková, dat. nar. 4. února 1990, Zirmova 1309/16, Nová Ulice, 779 00 Olomouc – zapsáno 12. července 2017, vymazáno 1. ledna 2021
- člen dozorčí rady: Ing. Jana Přikrylová Lébrová, dat. nar. 8. července 1987, Družstevní 624/26, Neředín, 779 00 Olomouc – zapsáno 1. ledna 2021
- člen dozorčí rady: Dita Zbožínková, dat. nar. 4. února 1990, Zirmova 1309/16, Nová Ulice, 779 00 Olomouc – zapsáno 1. ledna 2021
- 15 000 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě: Zakladatelské akcie. Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem představenstva. Vytváří-li společnost podfondy, vydává investiční akcie k jednotlivým podfondům. Jestliže společnost nevytváří podfondy, vydává investiční akcie ke společnosti jako takové. Investiční akcie jsou vydávány jako zaknihované kusové akcie znějící na jméno akcionáře. – zapsáno 1. ledna 2021

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

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

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

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

Portfolio manažer

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.

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Obchodní firma: **Česká spořitelna, a.s.** (od 22. 7. 2014)
Sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00
IČO: 452 44 782

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

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

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

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

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

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

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

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

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

Majetek investiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen investičním majetkem v reálné hodnotě ve výši 648 371 tis. Kč, majetkovou účastí v obchodních společnostech NATE – investment a.s. v reálné hodnotě ve výši 63 372 tis. Kč, peněžními prostředky a peněžními ekvivalenty ve výši 18 406 tis. Kč, pohledávkami z obchodních vztahů ve výši 17 542 tis. Kč a poskytnutými půjčkami ve výši 8 323 tis. Kč.

Podrobnější informace k identifikaci majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu:

Popis	Dispozice	Celková plocha (m ²)	Katastrální území	p.č./č.p.	Reálná hodnota
byt 2	3+1	73,8	Lazce 710 598	458	3 735 756,00
byt 3	3+1	73,8	Lazce 710 598	458	3 735 756,00
byt 4	2+1	47,32	Lazce 710 598	458	2 655 598,40
byt 5	3+1	73,8	Lazce 710 598	458	3 735 756,00
byt 6	3+1	72,48	Lazce 710 598	458	3 668 937,60
byt 10	2+1	47,08	Lazce 710 598	458	2 941 087,60
byt 12	3+1	72,3	Lazce 710 598	458	3 659 826,00
byt 13	2+1	48,1	Lazce 710 598	458	3 004 807,00
byt 16	2+1	47,78	Lazce 710 598	458	2 681 413,60
byt 19	2+1	46,94	Lazce 710 598	458	2 932 341,80
byt 21	3+1	74,68	Lazce 710 598	458	3 780 301,60
byt 22	2+1	48,09	Lazce 710 598	458	3 004 182,30
byt 1	4+1	89,26	Lazce 710 598	459	4 301 439,40
byt 2	3+1	66,91	Lazce 710 598	459	3 386 984,20
byt 7	1+1	33,09	Lazce 710 598	459	2 062 499,70
byt 8	3+1	70,32	Lazce 710 598	459	3 559 598,40
byt 9	4+1	89,78	Lazce 710 598	459	4 326 498,20
byt 10	1+1	33,09	Lazce 710 598	459	2 062 499,70
byt 11	3+1	67,51	Lazce 710 598	459	3 417 356,20
byt 13	1+1	33,09	Lazce 710 598	459	2 283 871,80
byt 15	4+1	92,34	Lazce 710 598	459	4 003 862,40
byt 16	1+1	33,52	Lazce 710 598	459	2 089 301,60
byt 17	3+1	67,98	Lazce 710 598	459	3 441 147,60
byt 22	1+1	33,12	Lazce 710 598	459	2 064 369,60
byt 1	4+1	90	Lazce 710 598	460	3 902 400,00
byt 3	4+1	89,11	Lazce 710 598	460	4 294 210,90
byt 8	3+1	67,12	Lazce 710 598	460	3 397 614,40
byt 11	3+1	67,67	Lazce 710 598	460	3 792 226,80
byt 14	3+1	67,51	Lazce 710 598	460	3 417 356,20

byt 18	4+1	90,25	Lazce 710 598	460	4 349 147,50
byt 19	1+1	33,14	Lazce 710 598	460	2 287 322,80
byt 21	4+1	90,42	Lazce 710 598	460	3 920 611,20
byt 22	1+1	33,03	Lazce 710 598	460	2 058 759,90
byt 28	3+1	74,05	Povel 710 784	376	3 619 564,00
byt 29	2+1	48,85	Povel 710 784	376	2 751 720,50
byt 30	3+1	65,45	Povel 710 784	376	3 199 196,00
byt 31	3+1	74,05	Povel 710 784	376	3 619 564,00
byt 35	2+1	48,85	Povel 710 784	376	2 947 609,00
byt 36	3+1	65,45	Povel 710 784	376	3 199 196,00
byt 37	3+1	74,06	Povel 710 784	376	3 620 052,80
byt 38	2+1	48,85	Povel 710 784	376	2 947 609,00
byt 14	2+1	52,78	Povel 710 784	377	2 973 097,40
byt 16	2+1	52,78	Povel 710 784	377	2 973 097,40
byt 23	3+1	74,05	Povel 710 784	377	3 619 564,00
byt 24	3+1	74,1	Povel 710 784	377	3 622 008,00
byt 1	2+1	48,85	Povel 710 784	378	2 751 720,50
byt 4	3+1	74,34	Povel 710 784	378	3 633 739,20
byt 5	3+1	69,6	Povel 710 784	378	3 402 048,00
byt 6	2+1	48,85	Povel 710 784	378	2 751 720,50
byt 7	3+1	74,34	Povel 710 784	378	3 633 739,20
byt 8	3+1	69,6	Povel 710 784	378	3 402 048,00
byt 9	2+1	48,85	Povel 710 784	378	2 751 720,50
byt 10	3+1	74,34	Povel 710 784	378	3 633 739,20
byt 11	3+1	69,6	Povel 710 784	378	3 402 048,00
byt 1	2+1	45,15	Nová Ulice 710 717	991	2 752 344,00
byt 2	2+1	43,63	Nová Ulice 710 717	991	2 401 831,50
byt 6	3+1	67,32	Nová Ulice 710 717	991	3 330 320,40
byt 7	3+1	66,52	Nová Ulice 710 717	991	3 290 744,40
byt 8	1+1	55,04	Nová Ulice 710 717	991	3 173 056,00
byt 9	3+1	66,38	Nová Ulice 710 717	991	3 283 818,60

byt 11	1+1	53,84	Nová Ulice 710 717	991	3 103 876,00
byt 12	3+1	67,29	Nová Ulice 710 717	991	3 686 819,10
byt 14	1+1	53,84	Nová Ulice 710 717	991	3 103 876,00
byt 16	3+1	65,91	Nová Ulice 710 717	991	3 260 567,70
byt 18	3+1	67,99	Nová Ulice 710 717	991	3 363 465,30
byt 20	1+1	53,62	Nová Ulice 710 717	991	3 412 913,00
byt 22	3+1	66,91	Nová Ulice 710 717	991	3 310 037,70
byt 23	1+1	53,84	Nová Ulice 710 717	991	3 426 916,00
byt 24	3+1	68,04	Nová Ulice 710 717	991	3 727 911,60
byt 25	3+1	66,40	Nová Ulice 710 717	991	3 284 808,00
byt 26	1+1	53,84	Nová Ulice 710 717	991	3 103 876,00
byt 27	3+1	65,91	Nová Ulice 710 717	991	3 611 208,90
byt 29	1+1	53,60	Nová Ulice 710 717	991	3 090 040,00
byt 31	3+1	65,77	Nová Ulice 710 717	991	3 253 641,90
byt 33	3+1	70,87	Nová Ulice 710 717	991	3 505 938,90
byt 34	3+1	65,91	Nová Ulice 710 717	991	3 611 208,90
byt 35	1+1	53,84	Nová Ulice 710 717	991	3 103 876,00
byt 37	3+1	65,53	Nová Ulice 710 717	991	3 241 769,10
byt 38	1+1	53,57	Nová Ulice 710 717	991	3 088 310,50
byt 40	3+1	65,91	Nová Ulice 710 717	991	3 611 208,90
byt 41	1+1	53,60	Nová Ulice 710 717	991	3 428 825,50
byt 45	3+1	65,67	Nová Ulice 710 717	991	3 248 694,90
byt 46	3+1	65,91	Nová Ulice 710 717	991	3 260 567,70
byt 47	1+1	53,60	Nová Ulice 710 717	991	3 411 640,00
byt 50	1+1	53,84	Nová Ulice 710 717	991	3 103 876,00
byt 53	1+1	53,84	Nová Ulice 710 717	991	3 103 876,00
byt 54	3+1	67,29	Nová Ulice 710 717	991	3 328 836,30
byt 56	1+1	53,60	Nová Ulice 710 717	991	3 090 040,00
byt 57	3+1	65,67	Nová Ulice 710 717	991	3 248 694,90

byt 61	3+1	65,77	Nová Ulice 710 717	991	3 603 538,30
byt 62	1+1	53,85	Nová Ulice 710 717	991	3 104 452,50
byt 67	3+1	65,75	Nová Ulice 710 717	991	3 252 652,50
byt 69	3+1	65,91	Nová Ulice 710 717	991	3 260 567,70
byt 70	3+1	65,91	Nová Ulice 710 717	991	3 260 567,70
byt 71	1+1	53,84	Nová Ulice 710 717	991	3 103 876,00
byt 72	3+1	70,77	Nová Ulice 710 717	991	3 500 991,90
byt 73	3+1	64,00	Nová Ulice 710 717	991	3 166 080,00
byt 75	3+1	65,91	Nová Ulice 710 717	991	3 260 567,70
byt 76	3+1	65,91	Nová Ulice 710 717	991	3 260 567,70
byt 1	2+1	58,08	Nová Ulice 710 717	479	3 433 108,80
byt 2	1+1	36,52	Nová Ulice 710 717	479	2 183 165,60
byt 3	3+1	75,93	Nová Ulice 710 717	479	3 693 994,50
byt 4	2+1	61,15	Nová Ulice 710 717	479	3 261 129,50
byt 6	3+1	77,76	Nová Ulice 710 717	479	4 206 038,40
byt 8	1+1	35,81	Nová Ulice 710 717	479	2 140 721,80
byt 9	3+1	77,68	Nová Ulice 710 717	479	3 779 132,00
byt 11	1+1	35,87	Nová Ulice 710 717	479	2 384 996,30
byt 13	2+1	61,82	Nová Ulice 710 717	479	3 296 860,60
byt 16	2+1	61,57	Nová Ulice 710 717	479	3 283 528,10
byt 17	1+1	35,83	Nová Ulice 710 717	479	2 382 336,70
byt 20	1+1	36,49	Nová Ulice 710 717	479	2 426 220,10
byt 22	2+1	61,17	Nová Ulice 710 717	479	3 262 196,10
byt 23	1+1	35,88	Nová Ulice 710 717	479	2 144 906,40
byt 24	3+1	77,71	Nová Ulice 710 717	479	3 780 591,50
byt 1	2+1	61,79	Nová Ulice 710 717	480	3 295 260,70
byt 2	1+1	35,80	Nová Ulice 710 717	480	2 140 124,00
byt 3	3+1	77,52	Nová Ulice 710 717	480	3 771 348,00
byt 5	1+1	35,80	Nová Ulice 710 717	480	2 380 342,00
byt 7	2+1	61,89	Nová Ulice 710 717	480	3 658 317,90

byt 10	2+1	61,89	Nová Ulice 710 717	480	3 300 593,70
byt 14	1+1	35,90	Nová Ulice 710 717	480	2 146 102,00
byt 16	2+1	61,89	Nová Ulice 710 717	480	3 300 593,70
byt 17	1+1	36,60	Nová Ulice 710 717	480	2 187 948,00
byt 19	2+1	61,09	Nová Ulice 710 717	480	3 257 929,70
byt 20	1+1	35,70	Nová Ulice 710 717	480	2 134 146,00
byt 1	2+1	58,74	Nová Ulice 710 717	481	3 132 604,20
byt 2	1+1	36,56	Nová Ulice 710 717	481	2 185 556,80
byt 3	3+1	74,43	Nová Ulice 710 717	481	3 621 019,50
byt 5	1+1	35,84	Nová Ulice 710 717	481	2 142 515,20
byt 7	2+1	61,61	Nová Ulice 710 717	481	3 285 661,30
byt 8	1+1	35,84	Nová Ulice 710 717	481	2 142 515,20
byt 10	2+1	61,61	Nová Ulice 710 717	481	3 285 661,30
byt 13	2+1	61,85	Nová Ulice 710 717	481	2 383 001,60
byt 14	1+1	35,84	Nová Ulice 710 717	481	3 298 460,50
byt 16	2+1	61,61	Nová Ulice 710 717	481	3 285 661,30
byt 17	1+1	35,84	Nová Ulice 710 717	481	2 142 515,20
byt 20	1+1	35,84	Nová Ulice 710 717	481	2 142 515,20
byt 23	1+1	35,84	Nová Ulice 710 717	481	2 142 515,20
Areál "Lipenská"	-	-	Hodolany	LV 1219	206 000 000,00

Reálná hodnota Areálu „Lipenská“ je tvořena následujícími nemovitými věcmi:

Pozemek parc.č. St. 1655/1 - Součástí pozemku parc.č. St. 1655/1 je stavba stejného vlastníka bez čp/če;
Pozemek parc.č. St. 1655/2; Součástí pozemku parc.č. St. 1655/2 je stavba stejného vlastníka bez čp/če;
Pozemek parc.č. St. 1656 - Součástí pozemku parc.č. St. 1656 je stavba stejného vlastníka bez čp/če;
Pozemek parc.č. St. 1657 - Součástí pozemku parc.č. St. 1657 je stavba stejného vlastníka Hodolany č.p. 1170.
Pozemek parc.č. St. 1658 - Součástí pozemku parc.č. St. 1658 je stavba stejného vlastníka bez čp/če;
Pozemek parc. č. St. 1659 - Součástí pozemku je stavba stejného vlastníka bez čp/če; Pozemek parc.č. St. 1660 - Součástí pozemku je stavba stejného vlastníka bez čp/če; Pozemek parc.č. St. 1661 - Součástí pozemku je stavba stejného vlastníka bez čp/če; Pozemek parc.č. St. 1662 - Součástí pozemku je stavba stejného vlastníka Hodolany č.p. 1295 – adminis.; Pozemek parc. č. St. 2132 - Součástí pozemku je stavba stejného vlastníka Hodolany č.p. 1144, Pozemek parc. č. 244/3, Pozemek parc. č. 263/1, Pozemek parc. č. 263/7, Pozemek parc. č. 263/8, Pozemek parc. č. 263/14, Pozemek parc. č. 278/8, Pozemek parc. č. 278/49, Pozemek parc. č. 278/52, Pozemek parc. č. 278/55, Pozemek parc. č. 278/72.

Hodnota těchto nemovitých věcí byla stanovena výnosovou metodou. Uvedené reálné hodnoty vychází ze znaleckého posudku, který byl zpracován znaleckým ústavem STATIKUM s.r.o. Bytové jednotky jsou pronajaty na dobu určitou nebo neurčitou.

Informace k majetkové účasti:

Dceřiná společnost	Oblast působení	Země působení	Podíl na ZK
			2021
NATE – investment a.s. (IČO: 28821327)	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	Česká republika	74,95 %

Majetková účast byla pořízena v roce 2017 a její hodnota 63 372 000,00 Kč byla k 31. 12. 2021 stanovena na základě znaleckého posudku, který byl zpracován znaleckým ústavem STATIKUM s.r.o.

Informace k pohledávkám:

Jedná se o pohledávky za odběrateli v rámci obchodních vztahů, které v součtu překračují hodnotu 1 % aktiv, žádná z pohledávek nepřekračuje svou hodnotou sama o sobě hodnotu 1 % celkových aktiv. Jedná se o pohledávky plynoucí z pachtů, pronájmů a za služby a energie. Dále pak pohledávky tvoří fond oprav.

Majetek Neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen pohledávkami z obchodních vztahů a ostatními aktivy ve výši 37 076 tis. Kč, kdy v celkových výkazech je tato položka vzájemně započtena.

10. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

11. 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 nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

12. INFORMACE O OBCHODECH ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT)

Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

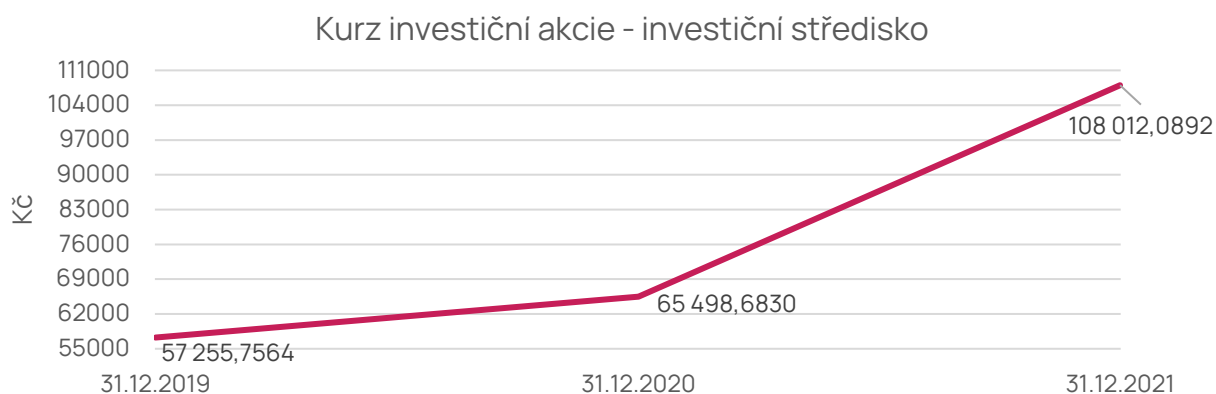
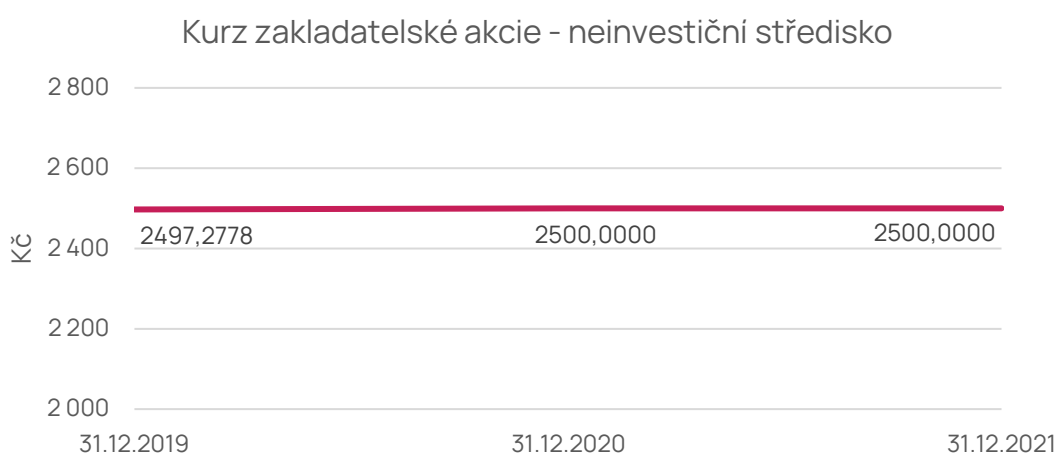
13. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

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

14. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu (Kč):	37 500 000	37 500 000	37 459 167

Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	15 000	15 000	15 000
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	0	0	0
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	2 500,0000	2 500,0000	2 497,2778
Fondový kapitál Investiční části Fondu (Kč):	540 060 446	327 493 415	286 278 782
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období:	5 000	5 000	5 000
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	0	0	0
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	0	0	0
Fondový kapitál Investiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	108 012,0892	65 498,6830	57 255,7564



K datu 1. 6. 2017 došlo k rozdělení fondového kapitálu Fondu na neinvestiční část (k této části jsou vydány zakladatelské akcie) a investiční část (k této části jsou vydány investiční akcie). Od tohoto dne Fond účtuje střediskově.

15. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU

S účinností od 10. 3. 2021 došlo ve statutu Fondu k:

- doplnění rizikového profilu o „rizika týkající se udržitelnosti“,
- změně podepisující osoby z důvodu zániku statutárního ředitele a vzniku představenstva,
- změně auditora
- změně sídla společnosti CINEKIN, a.s.

16. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. ČLENOVÉ SPRÁVNÍCH ŘÍDICÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉ VEDENÍ

Statutární orgán

Statutární orgán Fondu, AMISTA IS, jako investiční společnost, která je oprávněna k obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů a k provádění jejich administrace, obhospodařuje investiční fondy, resp. provádí administraci investičních fondů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB a internetových stránkách AMISTA IS www.amista.cz. AMISTA IS přijala systém vnitřních předpisů, kterým mj. zavedla, udržuje a uplatňuje postupy pro řízení střetů zájmů mezi

- AMISTA IS, včetně jejich pracovníků, a jí obhospodařovanými a administrovanými investičními fondy nebo investory těchto investičních fondů,
- Investičními fondy, u nichž AMISTA IS provádí obhospodařování nebo administraci nebo obojí, popř. jejich investory, navzájem,
- Osobou, která ovládá AMISTA IS, je ovládána AMISTA IS nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako AMISTA IS a vedoucími osobami AMISTA IS, resp. investory investičních fondů, a to vždy s ohledem na všechny předvídatelné okolnosti, které mohou vyvolat střet zájmů v důsledku struktury podnikatelského seskupení, ve kterém se AMISTA IS nachází, a předmětu podnikání jeho členů,

včetně zjišťování, zamezování a oznamování těchto střetů zájmů. AMISTA IS neprovádí žádnou jinou hlavní činnost. V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů statutárního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Funkční období statutárního orgánu je 20 let. Statutární orgán má s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, smlouvu o administraci a smlouvu o právech a povinnostech při vedení účetnictví, ve kterých nejsou uvedeny žádné výhody při jejich ukončení. Statutární orgán nemá uzavřenou žádnou smlouvu s dceřinými společnostmi Fondu.

AMISTA IS je licencovanou investiční společností specializující se na vytváření, obhospodařování a administraci fondů kvalifikovaných investorů s již třináctiletými zkušenostmi. Ve statutárním orgánu Fondu je AMISTA IS zastoupena prostřednictvím svých pověřených zmocněnců, kteří disponují předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Pověřený zmocněnec:**Ing. Vladimír Dokonal, CSc.**

(od 1. 1. 2021)

narozen: 1. 8. 1958

pracovní adresa: Olomouc – Nová Ulice, Krapkova 452/38, PSČ 779 00

Vystudoval technickou kybernetiku na fakultě elektro ČVUT. Na národohospodářské fakultě VŠE obdržel v roce 1990 kandidaturu věd. Má za sebou odbornou praxi v oblasti investiční výstavby a správy nemovitostí více než 20 let. Od roku 1990 řídí společnost Mertrade spol. s.r.o. a stojí v čele nejméně pěti dalších společností z odvětví správy nemovitostí, investiční výstavby, či strojírenské výroby.

Společnosti, v nichž byla AMISTA IS členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

- BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (předseda správní rady od 28. 1. 2015 do současnosti)
- BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (předseda správní rady od 2. 3. 2015 do současnosti)
- Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (předseda správní rady od 1. 10. 2014 do 27. 6. 2019)

AMISTA IS je zároveň ve smyslu § 9 ZISIF individuálním statutárním orgánem investičních fondů, které obhospodařuje. Jejich aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB a internetových stránkách AMISTA IS.

AMISTA IS nebyla nikdy odsouzena za podvodný trestný čin, nebyla v předešlých 5 letech spojena s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani společnostmi, na které byla uvalena nucená správa, nebylo proti ní vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů, ani nebyla nikdy zbavena způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli emitenta.

Kontrolní orgán**Člen dozorčí rady:****Ing. Jana Příkrylová Lébrová**

(od 1. 1. 2021)

narozena: 8. 7. 1987

V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů kontrolního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Funkční období člena kontrolního orgánu je 5 let. Protože je výkon funkce člena kontrolního orgánu bezúplatný, nemají členové kontrolního orgánu s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce ani žádnou pracovní ani jinou smlouvu.

Společnosti, v nichž byl člen dozorčí rady členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

Společnost	Funkce	Od (-do)
Business ples Marketing & Management s.r.o.	Společník s vkladem	10.7.2018
COMES invest, investiční fond s proměnným	Správní rada	15.12.2015
L&P PRO Invest s.r.o.	Člen statutárního orgánu, jednatel	13.8.2015

L&P PRO Invest s.r.o.	Společník s vkladem	13.8.2015
MARSEA MIA s.r.o.	Člen statutárního orgánu, jednatel	25.11.2014
MARSEA MIA s.r.o.	Společník s vkladem	29.7.2015
MORWEN ALFA a.s.	Člen dozorčí rady	23.4.2008
MYSLIVNA plus s.r.o.	Společník s vkladem	4.10.2018
MYSLIVNA plus s.r.o.	Člen statutárního orgánu, jednatel	24.8.2018
První olomoucká investiční, a.s.	Člen představenstva, místopředseda	24.6.2016
Šinogl s.r.o.	Společník s vkladem	24.8.2018
Šinogl s.r.o.	Člen statutárního orgánu, jednatel	24.8.2018
VIP rauty s.r.o.	Člen statutárního orgánu, jednatel	29.6.2017
VIP rauty s.r.o.	Společník s vkladem	29.6.2017
Valogante a.s.	Člen dozorčí rady	20.12.2019
Zemspol Olomoucká a.s.	Člen dozorčí rady	23. 4. 2020
Agrospol Moravskoslezská a.s.	Člen dozorčí rady	23. 4. 2020

Člen dozorčí rady nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

člen dozorčí rady: **Mgr. Dita Zbožínková** (od 1. 1. 2021)
narozena: 4. 2. 1990

V Účetním období nenastaly žádné střety zájmů kontrolního orgánu Fondu ve vztahu k Fondu.

Funkční období člena kontrolního orgánu je 5 let. Protože je výkon funkce člena kontrolního orgánu bezúplatný, nemají členové kontrolního orgánu s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce ani žádnou pracovní ani jinou smlouvu.

Společnosti, v nichž byl člen dozorčí rady členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech:

Společnost	Funkce	Od (-do)
COMES invest, investiční fond s proměnným	Správní rada	15.12.2015
COMES invest, investiční fond s proměnným	Správní rada	15.12.2015
NATE – investment a.s.	Člen dozorčí rady	28.3.2018
První olomoucká investiční, a.s.	Člen dozorčí rady	24.6.2016
První olomoucká investiční, a.s.	Člen dozorčí rady	24.6.2016

Člen dozorčí rady nebyl nikdy odsouzen za podvodný trestný čin, nebyl v předešlých 5 letech spojen s žádnými konkurzními řízeními, správami ani likvidacemi ani proti němu nebylo vzneseno žádné úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů.

18. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Smlouvy, ve kterých byl Fond smluvní stranou v Účetním období (kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání)

- Dne 24. 8. 2021 byla uzavřena Smlouva o auditu se společností Grant Thornton
- Dne 19. 1. 2021 byla uzavřena nová depozitářská smlouva se společností Česká spořitelna a.s.

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 během Účetního období uzavřeny

19. REGULOVANÉ TRHY

Cenné papíry vydané Fondem jsou přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s., a to od 25. 1. 2016.

20. RATING

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

21. ALTERNATIVNÍ VÝKONNOSTNÍ UKAZATELE

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

22. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU FONDU

ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH

Mateřská společnost, **Fond**, může investovat do akcií, podílů či jiných forem účasti v obchodních společnostech, které nejsou nemovitostními společnostmi, až 50% hodnoty investičního majetku Fondu.

Cílem investování Fondu jako mateřské společnosti je dosahovat stabilního zhodnocování 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.

Mateřská společnost, Fond, je **Investiční jednotkou**, dle IFRS 10:

- která získává finanční prostředky od investorů za účelem poskytování služeb správy investic těmto investorům,
- jejímž obchodním cílem je investovat prostředky výhradně za účelem získávání výnosů z kapitálového zhodnocení, výnosů z investic nebo obojího, a
- která oceňuje a vyhodnocuje výkonnost všech svých investic na základě reálné hodnoty.

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:

Dceřiná společnost	Oblast působení	Země působení	Podíl na ZK	
			2020	2021
NATE – investment a.s. (IČO: 28821327)	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	Česká republika	74,95 %	74,95 %

23. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

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

Vliv pandemie COVID-19

Do data schválení této účetní závěrky nedošlo k žádným zásadním negativním skutečnostem, které by měly vliv na hospodaření Fondu ve významném rozsahu. Fond je ve vynikající ekonomické kondici, nečerpá žádné úvěry od bankovního sektoru a k financování své činnosti využívá zejména vlastní zdroje a zdroje akcionářů. I přes tuto skutečnost jsou přijímána opatření související s ochranou před COVID-19. Byly pozastaveny na přechodnou dobu nové investice a též nebudou čerpány žádné nové úvěry, které v současné době za stávající situace nejsou ani potřeba. Protože se situace neustále vyvíjí, vedení Fondu není v současné době schopné spolehlivě kvantifikovat potenciální dopady těchto událostí na Fond a jeho dceřiné společnosti.

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 k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Politické riziko

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invází vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Fond nevlastní žádná aktiva a nemá žádné závazky, výnosy ani náklady, které by byly přímo ovlivněny válečným konfliktem.

24. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy rozvaha, výkaz o úplném výsledku, výkaz změn vlastního kapitálu, přehled o změnách čistých aktiv připadajících k investičním akciím a výkaz o peněžních tocích obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

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	COMES invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 291 19 138, se sídlem Krapkova 452/38, Olomouc – Nová Ulice, PSČ 779 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10188.
Účetní období	Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

PROHLÁŠENÍ

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že vzhledem k tomu, že zakladatelští akcionáři vlastní po 50 % zakladatelských akcií a nejednají ve shodě, nemá Fond ve smyslu ust. § 75 ZOK povinnost vytvářet zprávu o vztazích.

V Olomouci dne 11. 3. 2022



COMES invest, investiční fond s proměnným
základním kapitálem, a. s.
zastoupený
AMISTA investiční společnost, a. s.
člen představenstva
Ing. Vladimír Dokonal, CSc.
pověřený zmocněnec

Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2021

COMES invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.



AMISTA investiční společnost, a. s

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. 12. 2021

Aktiva

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dlouhodobá aktiva		711 743	513 395
Investiční majetek	13	648 371	460 167
Podíly v ovládaných osobách	14	63 372	53 228
Poskytnuté půjčky	15	-	-
Krátkodobá aktiva		8 323	4 000
Krátkodobé poskytnuté půjčky	15	8 323	4 000
Ostatní aktiva		34 319	29 588
Daňové pohledávky	16	59	2 624
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	17	17 542	7 190
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	18	18 830	19 030
Časové rozlišení aktiv	19	518	744
Aktiva celkem		757 015	546 983

Vlastní kapitál a závazky

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	20	37 500	37 500
Výsledek hospodaření běžného období		-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		0	0
Vlastní kapitál celkem		37 500	37 500
Dlouhodobé půjčky a úvěry	21	137 820	152 500
Odložený daňový závazek	23	22 420	12 735
Dlouhodobé závazky		160 240	165 235
Dlouhodobé půjčky a úvěry splatné do 1 roku	21	14 680	11 400
Daňové závazky	23	1 066	343
Závazky z obchodních vztahů a ostatní pasiva	24	3 463	4 475
Časové rozlišení pasiv	25	6	536
Krátkodobé závazky		19 209	16 755
Čistá aktiva připadající k investičním akciím (v Kč)		540 060 446	327 492 493
Vlastní kapitál a závazky celkem		757 015	546 983
Hodnota čistých aktiv na jednu investiční akcii (v Kč)		108 012	65 498

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ ZA OBDOBÍ 2021 A 2020

tis. Kč	Poznámka	Za rok od 1. 1 2021 do 31. 12 2021	Za rok od 1. 1 2020 do 31. 12 2020
Výnosy z investičního majetku	5	227 332	80 107
Výnosy z podílů	6	10 144	3 234
Správní náklady	7, 7A	-18 430	-17 683
Čistý provozní výsledek hospodaření		219 046	65 658
Ostatní provozní výnosy	8	123	136
Ostatní provozní náklady	9	-3 682	-5 498
Provozní výsledek hospodaření		215 487	60 296
Finanční výnosy	10	10 525	666
Finanční náklady	11	-2 664	-10 530
Finanční výsledek hospodaření		7 861	-9 864
Zisk/ztráta z pokračující činnosti před zdaněním		223 348	50 432
Daň z příjmu za běžnou činnost - splatná	12	-1 096	-132
Daň z příjmu za běžnou činnost - odložená	12	-9 685	-2 398
Zisk z pokračující činnosti po zdanění		212 567	47 902
Zisk z pokračující činnosti připadající na držitele investičních akcií po zdanění		212 567	47 902
Zisk z pokračující činnosti připadající na držitele zakladatelských akcií po zdanění		-	-
Ostatní úplný výsledek hospodaření		-	-
Celkový úplný výsledek hospodaření		212 567	47 902
Zisk na jednu investiční akcii (v Kč)		42 513	9 580
Zisk na jednu zakladatelskou akcii (v Kč)		-	-

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2020 DO 31. 12. 2020

tis. Kč	Základní kapitál	Výsledek hospodaření běžného období	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	37 500	-	-41	37 459
Zisk/ztráta za období	-	-	-	-
Převody ve vlastním kapitálu	-	-	41	41
Zůstatek k 31. 12. 2020	37 500	-	-	37 500

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2021 DO 31. 12. 2021

tis. Kč	Základní kapitál	Výsledek hospodaření běžného období	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	37 500	-	-41	37 459
Zisk/ztráta za období	-	-	-	-
Převody ve vlastním kapitálu	-	-	41	41
Zůstatek k 31. 12. 2021	37 500	-	-	37 500

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH K INVESTIČNÍM AKCIÍM ZA OBDOBÍ OD 1. 1
2020 DO 31. 12 2020**

tis. Kč	Čistá aktiva připadající k investičním akciím
Zůstatek k 1. 1. 2020	279 633
Úhrada ztráty - neinvestiční část	-41
Zisk/ztráta za období	47 902
Zůstatek k 31. 12. 2020	327 493

PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH K INVESTIČNÍM AKCIÍM ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2021 DO 31. 12. 2021

tis. Kč	Čistá aktiva připadající k investičním akciím
Zůstatek k 1. 1. 2021	327 493
Zisk/ztráta za období	212 567
Zůstatek k 31. 12. 2021	540 060

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA OBDOBÍ 2021 A 2020

tis. Kč	Poznámka	2021	2020
Zisk z pokračující činnosti před zdaněním		223 348	50 432
<i>Úpravy o nepeněžní operace</i>			
Změna reálné hodnoty	13 + 14	-198 348	-45 672
Tvorba/rozpuštění znehodnocení		2 409	3 399
Ztráta z prodeje cenných papírů		-	-
<i>Provozní činnost</i>			
Změna stavu investičního majetku	13	-	6
Změna stavu majetkových účastí	14	-	-
Změna stavu krátkodobých a dlouhodobých poskytnutých půjček	15	-4 323	-
Změna stavu ostatních aktiv	17	-10 352	7 486
Změna stavu krátkodobých finančních závazků	23	343	60
Změna stavu ostatních závazků		-1 352	-712
Zaplacená daň z příjmů		-132	-137
Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti		-15 809	14 856
<i>Finanční činnost</i>			
Změna stavu dlouhodobých finančních závazků	21	-11 400	-5 400
Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti		-11 400	-5 400
Čisté zvýšení/snížení peněz a peněžních ekvivalentů		-200	9 456
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. 1.		19 030	9 574
Peníze a peněžní ekvivalenty k 31. 12.	18	18 830	19 030

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika společnosti

Vznik a charakteristika Fondu

COMES invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s., (do 7. ledna 2016 COMES invest, uzavřený investiční fond, a. s.), dále také „Fond“, byl založen zakladatelskou listinou ze dne 8. 3. 2011 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného u Krajského soudu v Plzni, oddíl B, vložka 1604, dne 27. 7. 2011. V důsledku změny sídla je Fond nyní zapsán v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ostravě, oddíl B, vložka 10188. Povolení k činnosti investičního fondu obdržel Fond od České národní banky rozhodnutím ze dne 30. 6. 2011, které nabylo právní moci téhož dne.

Fond byl sloučen se společností COMES GROUP, a. s., sídlem Olomouc – Nová Ulice, Krapkova 452/38, PSČ 779 00, IČO: 25544268, která zanikla bez likvidace. Na Fond přešlo veškeré jmění této zanikající společnosti. Rozhodným den fúze byl 1. 4. 2014. Do obchodního rejstříku byla tato skutečnost zapsána dne 1. 5. 2015.

Rozhodnutím valné hromady Fondu ze dne 15. 12. 2015 došlo k přeměně právní struktury Fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem a změně druhu akcií z kmenových na zakladatelské a investiční. Změna těchto skutečností byla zapsána do obchodního rejstříku dne 7. 1. 2016.

Předmět podnikání investičního fondu je:

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů dle zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Činnost je vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky Č. j. 2011/7910/570 Sp. 2011/716/571 ze dne 30. 6. 2011.

Obchodní firma a sídlo

Krapkova 452/38
779 00 Olomouc – Nová Ulice
Česká republika

Základní kapitál

Základní kapitál fondu ve výši 37 500 000 Kč je tvořen 15 000 Ks kusových akcií na jméno v listinné podobě. Základní kapitál je k 31. 12. 2021 splacen v plné výši.

Dne 7. 1. 2016 bylo zapsáno do obchodního rejstříku snížení základní kapitálu z 50 000 tis. Kč na 37 500 tis. Kč. Důvodem byla přeměna právní struktury Fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem a změna druhu akcií z kmenových na zakladatelské a investiční.

Identifikační číslo

291 19 138

Statutární orgán a členové správní rady k 31. 12. 2021

PŘEDSTAVENSTVO FONDU JAKO MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Představenstvo	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00	(od 1. 1. 2021)
Zastoupení právnické osoby	Ing. Vladimír Dokonal, CSc. , pověřený zmocněnec	(od 1. 1. 2021)

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

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů, jsou-li zřízeny. 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:

- k) řídit činnost Fondu a zabezpečovat jeho obchodní vedení,
- l) provádět usnesení přijatá valnou hromadou,
- m) zabezpečovat řádné vedení účetnictví Fondu,
- n) předkládat valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku společnosti a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztrát,
- o) svolávat valnou hromadu,
- p) vyhotovovat nejméně jednou za rok pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti Fondu a stavu jeho majetku,
- q) 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,
- r) 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,
- s) schvalovat změny statutu Fondu a jeho podfondů;
- t) rozhodovat o všech záležitostech společnosti, které zákon nebo stanovy nesvěřují jinému orgánu společnosti, tedy zejm. dozorčí radě nebo valné hromadě společnosti.

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

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 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.

DOZORČÍ RADA FONDU JAKO MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Člen dozorčí rady: **Ing. Jana Přikrylová Lébrová** (od 1. 1. 2021)

narozena: 8. 7. 1987

vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Mgr. Dita Zbožínková** (od 1. 1. 2021)

narozena: 4. 2. 1990

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:

- d) 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;
- e) 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;
- f) schvaluje statut Fondem nově vytvořeného podfondu;

Dozorčí rada se skládá ze dvou členů, volených 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.

Údaje o obhospodařovateli, administrátorovi a depozitáři

V účetním období obhospodařovala a administrovala Fond tato investiční společnost:

AMISTA investiční společnost, a. s.

IČO: 274 37 558

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

Investiční společnost vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

Investiční společnost se na základě ust. § 642 odst. 3 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také jen „Zákon“) považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle § 11 odst. 1 písm. b) Zákona ve spojení s § 38 odst. 1 Zákona, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

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

Portfolio manažer: Radim Vitner
Portfolio manažer: Ing. Robert Mocek
Portfolio manažer: Ing. Vojtěch Ruffer
Portfolio manažer: Ing. Michal Kusák Ph.D.

Depozitář fondu

Obchodní název: Česká spořitelna, a.s.
IČO: 452 44 782
Sídlo: Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4

Česká spořitelna, a. s. vykonává pro Fond depozitáře dle smlouvy, jejíž poslední znění bylo podepsáno dne 22. 7. 2014.

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. 12. 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.

Fond si zvolil účetní období od 1. 1. do 31. 12. Výkaz o finanční situaci ke dni 31. 12. 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 současném účetním období povinna oceňovat všechny své dceřiné společnosti reálnou hodnotou a současně nemají transakce s dceřinými společnostmi materiální vliv na pohled na hospodaření fondu.

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

Toto přesvědčení představenstva se opírá o širokou škálu informací, které se týkají stávajících i budoucích podmínek včetně prognóz souvisejících se ziskovostí, s peněžními toky a kapitálovými zdroji, stejně jako o neexistenci záměru akcionářů existenci fondu časově omezit.

(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 o úplném výsledku hospodaření.

(d) Funkční měna

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Fondu. Funkční měnou 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, opcemi, popř. jinými 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 rozvahy 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 rozvahy 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 rozvahy. 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 v rozvaze Fondu nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

(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) 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 výkaze souhrnného výsledku hospodaření jako "Přecenění 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“.

(i) 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.

(j) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním 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.

(k) 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.

(l) Finanční nástroje a jejich oceňování

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 investiční fond na bázi reálné hodnoty, nedošlo při aplikaci 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.

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 Administrátor zvolit jinou formu ocenění zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost. Změny reálné hodnoty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

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 zisku nebo ztráty.

iv. Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky, jako závazky vůči obchodním věřitelům, jsou přiřazeny do kategorie „finanční závazky v amortizované hodnotě“ (FL.AC) a po obdržení 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 vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven administrátorem Fondu.

vi. Finanční deriváty

Společnost využívá finančních derivátů za účelem zajištění se proti rizikům. Zejména uzavřela dohodu o půjčce s variabilní úrokovou mírou, aby pak mohla s věřitelem uzavřít swap s fixní úrokovou mírou. Společnost považuje swap jako vnořený derivát, který představuje jeden celek s podkladovým finančním nástrojem. Z tohoto důvodu Společnost neúčtuje o swapu odděleně od související půjčky.

vii. 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.

viii. 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 v amortizované hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry upravené o snížení hodnoty. Pohledávky se splatností do jednoho roku je jejich zůstatková cena považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou.

(m) Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

(n) 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.

(o) Daň z příjmu

Splatné daňové pohledávky a závazky za běžné období a za minulá 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.

(p) Daň z přidané hodnoty

Fond je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“).

(q) Odložená daň

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi daňovým základem aktiv a pasiv a jejich účetní hodnotou k rozvahovému dni. Odložené daňové závazky se vykazují z titulu všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložená daňová aktiva se vykazují z titulu všech daňově odčitatelných přechodných rozdílů a nevyužitých daňových ztrát v případě, že je pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk k tomu, aby odčitatelné přechodné rozdíly a nevyužité daňové ztráty převedené z minulých let mohly být využity.

Výše odložené daňové pohledávky převáděné do dalších období se vždy znovu posoudí k rozvahovému dni a sníží, pokud již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk k realizaci dané odložené daňové pohledávky nebo její části. Nevykázaná odložená daňová pohledávka se přecení vždy k rozvahovému dni a zaúčtuje, pokud je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný příjem umožní realizaci dané odložené daňové pohledávky.

Odložené daňové pohledávky a závazky se vypočtou na základě daňové sazby, která bude platná v období realizace daňové pohledávky nebo vyrovnání daňového závazku, s použitím daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných nebo vyhlášených k rozvahovému dni.

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.

Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které nabyly účinnosti v účetním období

Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 39 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování

Novelizace účinná pro roční období začínající dne 1. ledna 2021 nebo později. Tato novelizace je povinná a týká se všech zajišťovacích vztahů přímo ovlivněných nejistotou spojenou s reformou IBOR. Tato novelizace poskytuje přechodnou úlevu při uplatňování některých konkrétních požadavků zajišťovacího účetnictví na zajišťovací vztahy. Vyplývá z ní, že reforma IBOR by neměla obecně vést k ukončení zajišťovacího účetnictví. Hlavní úlevy umožněné touto novelizací se týkají:

- požadavku na „vysokou pravděpodobnost“
- rizikových složek
- prospektivních posouzení
- retrospektivního testu účinnosti (v případě IAS 39)
- recyklace oceňovacího rozdílu ze zajištění peněžních toků

Tato novelizace dále požaduje, aby společnosti předkládaly investorům dodatečné informace o svých zajišťovacích vztazích, které jsou přímo ovlivněny touto nejistotou.

Účetní jednotka očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku, neboť Česká národní banka/ CFBF nepředpokládá ukončení publikování PRIBOR sazeb před 31. 12. 2023 a nevnikne tak potřeba práce s referenční sazbou.

Úpravy IFRS 4 Pojistné smlouvy - Prodloužení přechodné výjimky z uplatňování IFRS 9

Úpravy IFRS 4 mění pevně stanovené datum vypršení přechodné výjimky z aplikace standardu IFRS 9 Finanční nástroje, která je uvedena ve standardu IFRS 4 Pojistné smlouvy, takže účetní jednotky budou muset použít standard IFRS 9 pro roční účetní období začínající dne 1. ledna 2023 nebo později (místo 1. ledna 2021). Aplikace novel neměla na účetní závěrku společnosti významný vliv.

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

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

Standardy přijaté EU, které dosud nejsou účinné pro roční období začínající 1. ledna 2021

Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby

Účinná pro roční období začínající dne 1. ledna 2021 nebo později. Tato novelizace není dosud schválena EU. Novelizace objasňuje a upravuje definici pojmu „významný“ a poskytuje vodítko za účelem sjednocení používání tohoto pojmu napříč standardy IFRS.

Účetní jednotka očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 16 – Nájmy

Novelizace IFRS 16 nepředstavuje pro účetní jednotku žádný podstatný vliv ani po nabytí účinnosti pro účetní závěrku počínající 1. 1. 2021.

Standardy dosud nepřijaté EU

- IFRS 17 Pojistné smlouvy a úpravy IFRS 17 (leden 2023)
- Úpravy IFRS 17 Prvotní aplikace IFRS 17 a IFRS9 – Srovnávací informace (leden 2023)
- Úpravy IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (leden 2023)
- Úpravy IAS 1 a stanovisko IFRS č.2 Zveřejňování účetních pravidel (leden 2023)
- Úpravy IAS 8 Definice účetních odhadů (leden 2023)
- Úpravy IAS 12 Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce (leden 2023)
- Úpravy IFRS 3, IAS 16, IAS 37, Roční revize IFRS 2018-2020 (leden 2022)
- Úpravy IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY, EXIT STRATEGIE

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 dohady 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 27.

iii. 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 hodnotu, 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 úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do nemovitostí, akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věci 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 je prostřednictvím exit strategií řízen tak, aby profit investorů byl maximalizován právě v investičním horizontu uvedeném ve statutu Fondu.
- **Fond má investory, kteří nejsou spřízněnými stranami účetní jednotky** – investiční akcie jsou vlastněny i investory, kteří nejsou spřízněnými stranami.
- **Fond má vlastnické podíly ve formě vlastního kapitálu** nebo obdobné podíly – Investoři získávají za poskytnuté zdroje podíl na vlastním kapitálu ve formě investičních akcií.
 - Ke konci sledovaného období Fond vyemitoval 5 000 ks investičních akcií, které představují podíl na vlastním kapitálu 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.

EXIT STRATEGIE

Obchodní podíly na společnostech byly nabývány za účelem dlouhodobé držby. Výnosnost aktiva bude posuzována v horizontu 5 let s ohledem na výnosnost podkladového aktiva a čistého obchodního jmění obchodní společnosti NATE - investment a.s.

Během tohoto posuzovaného období bude Fond nadále vyhledávat alternativní investiční příležitosti v souladu se svojí investiční strategií. A to zejména příležitosti investic do aktiv nemovité povahy, akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. V případě finanční výhodnosti dosažené na trhu či v případě poklesu finanční výkonnosti může být aktivum prodáno zájemcům za cenu převyšující hodnotu NPV a získané prostředky investovat do v budoucnu pořizovaného investičního majetku.

4. ZMĚNA ÚČETNÍCH STANDARDŮ

K datu 1. 1. 2021 Fond přijal všechny mezinárodní účetní standardy platné pro období začínající po 1. 1. 2021, které jsou pro výkaznictví fondu relevantní.

Vzhledem k tomu, že Fond nevystupuje jako nájemce, Fond nevykazuje operativní leasing dle IFRS 16.

5. VÝNOSY Z INVESTIČNÍHO MAJETKU

tis. Kč	2021	2020
Nájemné a služby související s nájemným	39 129	37 670
Přecenění investičního majetku	188 205	42 437
Celkem	227 334	80 107

6. VÝNOSY Z PODÍLŮ

tis. Kč	2021	2020
Přecenění podílů	10 144	3 234
Ztráta z prodeje cenných papírů	-	-
Celkem	10 144	3 234

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2021	2020
Nákladv na depozitáře	582	378
Nákladv na obhospodařování	50	317
Nákladv na administraci	1 162	774
Poradenské službv	1 134	1 334
Opravy a údržba	6 368	5 524
Ostatní správní nákladv (správa nemovitostí)	8 726	8 755
Celkem	18 022	17 083

7A. NÁKLADY NA AUDIT A PORADENSKÉ SLUŽBY

tis. Kč	2021	2020
Audit	264	457
Právní a notářské služby	144	144
Celkem	408	601

K 1. 1. 2020 změnil fond metodiku časového rozlišení nákladů na audit a tyto náklady účtuje do období, se kterým časově a věcně souvisí prostřednictvím časového rozlišení. Důvodem je potřeba fondu vykazovat své výsledky 2x ročně prostřednictvím sestavení mezitimní účetní závěrky k 30. 6.

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2021	2020
Výnosy z postoupených pohledávek	-	-
Ostatní provozní výnosy	123	136
Celkem	123	136

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2021	2020
Daně a poplatky	529	828
Nájem	27	258
Přecenění pohledávek	2 409	3 399
Odpis pohledávek	0	1
Ostatní provozní náklady	717	1 012
Celkem	3 682	5 498

Ostatní provozní náklady představují zejména doúčtování fondu oprav ve výši 624 tis. Kč (2020: 989 tis. Kč) a pojištění rizik ve výši 89 tis. Kč (2020: 23 tis. Kč)

10. FINANČNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2021	2020
Jiné finanční výnosy	15	
Výnosové úroky	389	269
Výnosy z derivátových operací*)	10 121	397
Celkem	10 525	666

11. FINANČNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2021	2020
Nákladové úroky	3 342	3 865
Náklady z derivátových operací*)	-710	6 622
Ostatní finanční náklady	32	43
Celkem	2 664	10 530
*) více informací viz. bod 21		

12. DAŇ Z PŘÍJMU

Fond je základním fondem z pohledu Zákona o daních z příjmů a základní daňová sazba uplatňovaná na základ daně tak činí 5 %. K datu účetní závěrky Fondu nevykázal závazek z titulu daně z příjmů z důvodu vyšší hodnoty uhrazených záloh na daň z příjmu ve srovnání se skutečnou kalkulací daně z příjmu. 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	-1 096	-132
Daň z příjmu z běžné činnosti - odložená	-9 685	-2 398
Celkem	-10 781	-3 530

Následující tabulka zobrazuje výpočet efektivní daně z příjmů:

tis. Kč	2021	2020
Zisk před zdaněním dle IFRS	225 972	50 432
Úprava o rozdíl mezi IFRS a CAS hospodářským výsledkem	-198 348	-45 672
Zisk před zdaněním dle CAS	27 624	4 760
Úprava na daňový základ – nedaňové náklady	227	3 401
Položky snižující základ daně	-440	1
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	-5 497	-5 519
Daňový základ	21 913	2 642
Daň vypočtena při použití platné sazby	-1 096	-132
Zúčtování dohadu DP minulých období	0	0
Daň z příjmů	-1 096	-132
Odložená daň	-9 685	-2 398
Efektivní sazba daně	4,77 %	7,00 %

13. INVESTIČNÍ MAJETEK

tis. Kč	2021	2020
Stav k 1. 1.	460 167	417 723
Přirůstky	0	980
Úbytky	0	-974
Dopad změn reálné hodnoty	188 204	42 438
Stav k 31. 12.	648 371	460 167

Investiční majetek je tvořen pozemky a stavbami především v oblasti Hodolany, Nová Ulice a Lazce. Tržní hodnota nemovitostí, které jsou zastaveny ve prospěch věřitelů, činí celkově 642 945 tis. Kč k 31. 12. 2021. K 31. 12. 2020 byla tržní hodnota zastavených nemovitostí 454 742 tis. Kč.

14. PODÍLY V OVLÁDANÝCH OSOBÁCH

Dceřiná společnost	Oblast působení	Země působení	Podíl		Investice			
			2021	2020	2021	Změny	Přecenění	2020
NATE investment a.s.	Pronájem – nemovitostí, bytů a nebytových prostor	ČR	74,95 %	74,95 %	63 372	-	10 144	53 228
Celkem					63 372	-	10 144	53 228

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

15. POSKYTNUTÉ PŮJČKY

Fond eviduje poskytnuté půjčky v následující struktuře. Veškeré poskytnuté půjčky byly poskytnuty jako nezajištěné.

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Poskytnuté půjčky		
Spřízněným stranám	8 443	4 370
Dlouhodobé	120	370
k tomu opravná položka	-120	-370
Krátkodobé	8 323	4 000
Celkem	8 323	4 000

K 31. 12. 2021 jsou podmínky pro úročené pohledávky následující:

Půjčka	Jistina	Výše čerpání	Již splaceno	Rok splatnosti	Úroková míra
Půjčka spřízněné straně 4	8 000	8 000	-	2022	6 %
Půjčka spřízněné straně 2	120	120	-	2025	3 %
Půjčka spřízněné straně 3	323	4 000	3 677	2022	6 %

K 31. 12. 2020 jsou podmínky pro úročené pohledávky následující:

Půjčka	Jistina	Výše čerpání	Již splaceno	Rok splatnosti	Úroková míra
Půjčka spřízněné straně 1	250	250	-	2025	3 %
Půjčka spřízněné straně 2	120	120	-	2025	3 %
Půjčka spřízněné straně 3	4 000	4 000	-	2021	6 %

16. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY

Daňové pohledávky k 31. 12. 2021 zahrnují pohledávku z titulu DPH (59 tis. Kč) a pohledávky z titulu daní z příjmů (2 624 tis. Kč), ke kterým byla vytvořena 100% opravná položka.

17. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky z obchodních vztahů	1 915	2 116
Kladná reálná hodnota derivátů	9 876	-
Fond oprav	4 155	3 178
Správa nemovitostí	-	-
Jiné pohledávky	1 319	1 391
Dohadné účty aktivní	-	-
Zaplacené zálohy	277	505
Celkem	17 542	7 190
<i>Krátkodobé</i>	<i>17 542</i>	<i>7 190</i>
<i>Dlouhodobé</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	17 542	7 190

18. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Běžné účty u bank	18 748	18 939
Pokladní hotovost	82	91
Terminované vklady	-	-
Celkem	18 830	19 030

19. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Náklady příštích období	2	2
Příjmy příštích období	516	742
Celkem	518	744

20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Od 30. 6. 2012 do 7. 1. 2016 základní kapitál společnosti činil 50 000 tis. Kč a byl rozvržen na 20 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 2 500 tis. Kč. Dnem 7. 1. 2016 došlo ke snížení základního kapitálu na 37 500 tis. Kč z důvodu přeměny právní struktury Fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem a změně druhu akcií na 15 000 ks kusových akcií v listinné podobě, tzv. zakladatelské akcie. V roce 2021 nedošlo k žádné změně.

Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem statutárního ředitele. Fond dále v roce 2016 vydal 5 000 ks kusových akcií v zaknihované podobě znějící na jméno, tzv. investiční akcie, a to k Fondu jako takové.

Fondový kapitál

V Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Fondový kapitál	586 737 326	374 170 295
Počet vydaných neinvestičních akcií (ks)	15 000	15 000
Fondový kapitál neinvestiční části (Kč)	37 500 000	37 500 000
Fondový kapitál na zakladatelskou akcii (Kč):	2 500	2 500
Počet vydaných investičních akcií (ks)	5 000	5 000
<i>Z toho: Počet investičních akcií držených spřízněnými stranami</i>	<i>4 925</i>	<i>4 925</i>
Fondový kapitál investiční části (Kč)	540 060 446	327 493 415
Fondový kapitál na investiční akcii (Kč):	108 012,09	65 498,60

21. PŮJČKY A ÚVĚRY

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Bankovní úvěry	152 500	163 900
Půjčky od nebankovních subjektů	-	-
Celkem	152 500	163 900
<i>Dlouhodobé</i>	<i>137 820</i>	<i>152 500</i>
<i>Krátkodobé (dlouhodobé, splátky do 1 roku)</i>	<i>14 680</i>	<i>11 400</i>
Celkem	152 500	163 900

K 31. 12. 2021 jsou podmínky pro úročené závazky následující:

Půjčka	Jistina	Výše čerpání	Již splaceno	Rok splatnosti	Úroková míra
Bankovní úvěr 1	179 282	179 282	37 500	2032	1M PRIBOR + 1,29 %
Bankovní úvěr 2	10 718	10 718	-	2032	1M PRIBOR + 1,29 %

K 31. 12. 2020 jsou podmínky pro úročené závazky následující:

Půjčka	Jistina	Výše čerpání	Již splaceno	Rok splatnosti	Úroková míra
Bankovní úvěr 1	179 282	179 282	26 100	2032	1M PRIBOR + 1,29 %
Bankovní úvěr 2	10 718	10 718	-	2032	1M PRIBOR + 1,29 %

Bankovní úvěry jsou zajištěny zastaveným majetkem do výše jistiny včetně naběhlého úroku, viz bod 13. Pohyblivá úroková míra je k 31. 12. 2021 zajištěna úrokovými swapy uzavřenými s Českou spořitelnou s nominální částkou měnící se kvartálně, měsíční frekvencí výplaty úroků a s následujícími parametry:

Swap	Nominální částka	Splatnost	Pevná sazba	Pohyblivá sazba
Úrokový swap 1	62 801	31. 12. 2026	1,05 %	1M PRIBOR + 2,10 %
Úrokový swap 2	59 040	31. 12. 2026	1,33 %	1M PRIBOR + 2,10 %

22. DAŇOVÉ ZÁVAZKY A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
DPH	0	343
Splatná daň	1 066	0
Odložený daňový závazek	22 420	12 735
Celkem	23 486	13 078

23. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky z obchodních vztahů	2 032	1 522
Záporná reálná hodnota derivátů	-	1 511
Ostatní závazky	0	0
Přijaté zálohy	669	634
Dohadné účty pasivní	762	808
Celkem	3 463	4 475
<i>Dlouhodobé</i>	-	-
<i>Krátkodobé</i>	<i>3 463</i>	<i>4 475</i>
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	3 463	4 475

24. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIV

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Výdaje příštích období	6	536
Celkem	6	536

25. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond evidoval za sledovaná období následující vztahy se spřízněnými osobami.

tis. Kč	31. 12. 2021		2021	
	Pohledávky	Závazky	Výnosy	Náklady
Spřízněná osoba				
Comes Lipenská, s.r.o.	120	-	3	4 740
1.MAS, a.s.	-	-	7	-
Ing. Lébr	-	-	-	-
Ing. Dokonal	-	-	-	-
SNYZE spol. s r.o.	-	-	-	-
Ravantino spol. s r.o.	8 000	-	283	-
Zbirovia a.s.	323	-	64	-
Celkem	8 443	-	357	4 740

tis. Kč	31. 12. 2020		2020	
	Pohledávky	Závazky	Výnosy	Náklady
Spřízněná osoba				
Comes Lipenská, s.r.o.	120	-	3	4 740
1.MAS, a.s.	250	-	8	-
Ing. Lébr	-	-	-	-
Ing. Dokonal	-	-	-	-
SNYZE spol. s r.o.	-	-	-	-
Ravantino spol. s r.o.				
Zbirovia a.s.	4 000		240	
Celkem	4 000	-	251	4 740

Klíč:

- Ing. Lébr a Ing. Dokonal jsou ovládající osoby Fondu,
- 1. Městská akciová společnost, a.s., SNYZE spol. s r.o. a Ravantino spol. s r.o. jsou společnosti ovládané Ing. Lébrem,
- Comes Lipenská, s.r.o. a Zbirovia a.s. jsou společnosti ovládané Ing. Dokonalem a Ing. Lébrem,
- veškeré pohledávky jsou uvedeny v brutto hodnotě,
- spřízněné osoby vlastní celkem 4 925 kusů investičních akcií.

26. 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 účasti 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. Všechna aktiva Fondu jsou investována v rámci České republiky.

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.

Riziko koncentrace

Analýza investičních aktiv podle struktury

	Podíl na celkové hodnotě aktiv	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Investiční majetek	85,64 %	84,11 %
Podíly v ovládaných osobách	8,37 %	9,73 %
Poskytnuté půjčky	1,10 %	0,73 %
Celkem	95,26 %	94,57 %

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.

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. 12. 2021					
Poskytnuté půjčky	-	8 323	-	-	8 323
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	18 830	-	-	-	18 830
Celkem	18 830	8 323	-	-	27 153
Přijaté úvěry a půjčky	3 670	11 010	-	137 820	152 500
Celkem	3 670	11 010	-	137 820	152 500
Gap	15 160	-2 687	-	-137 820	-125 347

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. 12. 2020					
Poskytnuté půjčky	-	4 000	-	-	4 000
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	19 030	-	-	-	19 030
Celkem	19 030	4 000	-	-	23 030
Přijaté úvěry a půjčky	2 700	8 700	-	152 500	163 900
Celkem	2 700	8 700	-	152 500	163 900
Gap	16 330	-4 700	-	--152 500	-140 870

Úroková sazba z Přijatých úvěrů a půjček je zajištěna úrokovým swapem. Společnost považuje swap za vnořený derivát, který představuje jeden celek s podkladovým finančním nástrojem. Proto jsou Přijaté úvěry a půjčky úrokové citlivé až v době splatnosti úrokového swapu.

Měnové riziko

Měnové riziko spočívá v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Vzhledem k tomu, že fond je svým současným investičním zaměřením zaměřen na Českou republiku a prostředím CZK, fond není vystaven významnému měnovému riziku. K 31. prosinci 2021 a 31. prosinci 2020 Fond vykazoval veškerá aktiva a závazky v Kč, avšak v jiných měnách měl zcela mizivé procento aktiv a závazků.

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 majetek.

Investiční a finanční aktiva, do nichž bude Fond investovat, mohou být zajištěné i nezajištěné 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
Investiční majetek	648 371	648 371
Podíly v ovládaných osobách	63 372	63 372
Poskytnuté půjčky	8 323	8 323
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	17 542	17 542
Peníze a peněžní ekvivalenty	18 830	18 830
Celkem	756 438	756 438

Rating k 31. 12. 2020	Bez ratingu	Celkem
Investiční majetek	460 167	460 167
Podíly v ovládaných osobách	53 228	53 228
Poskytnuté půjčky	4 000	4 000
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	7 190	7 190
Peníze a peněžní ekvivalenty	19 030	19 030
Celkem	543 615	543 615

K 31. 12. 2020 je část investičního majetku zastavena ve prospěch banky (Česká spořitelna, a.s.).

tis. Kč	31. 12. 2021	Podíl na celkových aktivech
Investiční majetek	648 371	86 %
Celkem	648 371	86 %

tis. Kč	31. 12. 2020	Podíl na celkových aktivech
Investiční majetek	454 742	83 %
Celkem	454 742	83 %

Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic, např. v okamžiku, kdy společnost není schopna 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. 12. 2021						
Investiční majetek	-	-	-	-	648 371	648 371
Podíly v ovládaných osobách	-	-	-	-	63 372	63 372
Poskytnuté půjčky	-	8 323	-	-	-	8 323
Daňové pohledávky	59	-	-	-	-	59
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	17 542	-	-	-	-	17 542
Časové rozlišení aktiv	518	-	-	-	-	518
Peníze a peněžní ekvivalenty	18 830	-	-	-	-	18 830
Celkem	36 949	8 323	-	-	711 743	757 015
Úvěry a půjčky	3 670	11 010	67 752	70 068	-	152 500
Obchodní a ostatní závazky	3 463	-	-	-	-	3 463
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	22 420	22 420
Daňový závazek	1 066	-	-	-	-	1 066
Časové rozlišení pasiv	6	-	-	-	-	6
Vlastní kapitál a Čistá aktiva připadající k investičním akciím	-	-	-	-	577 560	577 560
Celkem	8 205	11 010	67 752	70 068	599 980	757 015
Gap	28 744	-2 687	-67 752	-70 068	111 763	-
Kumulativní gap	28 744	26 057	-41 695	-111 763	-	-

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. 12. 2020						
Investiční majetek	-	-	-	-	460 167	460 167
Podíly v ovládaných osobách	-	-	-	-	53 228	53 228
Poskytnuté půjčky	-	4 000	-	-	-	4 000
Daňové pohledávky	2 624	-	-	-	-	2 624
Pohledávky z obchodních	7 190	-	-	-	-	7 190
Časové rozlišení aktiv	744	-	-	-	-	744
Peníze a peněžní ekvivalenty	19 030	-	-	-	-	19 030
Celkem	29 588	4 000	-	-	513 395	546 983
Úvěry a půjčky	-	11 400	49 200	103 300	-	163 900
Obchodní a ostatní závazky	3 667	-	-	-	-	3 667
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	12 735	12 735
Daňový závazek	343	-	-	-	-	343
Časové rozlišení pasiv	1 345	-	-	-	-	1 345
Vlastní kapitál a Čistá aktiva	-	-	-	-	369 881	364 993
Celkem	5 355	11 400	49 200	103 300	382 616	546 983
Gap	24 233	-7 400	-49 200	-103 300	130 779	-
Kumulativní gap	24 233	16 965	-32 235	-135 535	-	-

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.

27. KLASIFIKACE FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Od 1. 1. 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 investiční fond na bázi reálného hodnoty, nedošlo při aplikaci IFRS 9 ke změně klasifikace a ocenění finančních nástrojů, které jsou od 1. 1. 2018 dle IFRS 9 klasifikovány jako finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do výsledku hospodaření.

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

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

28. 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 zjištěné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištěné, je nástroj klasifikován v rámci **úrovně 2** hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **úrovni 2** obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištěných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištěné. Je-li určitý objektivně nezjištěný 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
Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty k 31. 12. 2021				
Investiční majetek	-	-	648 371	648 371
Podíly v ovládaných osobách	-	-	63 372	63 372
Poskytnuté půjčky	-	-	8 323	8 323
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	-	-	17 542	17 542
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	18 830	-	18 830
Finanční aktiva celkem (+)	-	18 830	737 608	756 438
Půjčky a úvěry	-	152 500	-	152 500
Závazky z obchodních vztahů a ostatní pasiva	-	-	3 463	3 463
Finanční pasiva celkem (-)	-	152 500	3 463	155 201
Celkem	-	-133 670	734 145	600 475

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty k 31. 12. 2020				
Investiční majetek	-	-	460 167	460 167
Podíly v ovládaných osobách	-	-	53 228	53 228
Poskytnuté půjčky	-	-	4 000	4 000
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	-	-	7 190	7 190
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	19 030	-	19 030
Finanční aktiva celkem (+)	-	19 030	524 585	543 615
Půjčky a úvěry	-	163 900	-	163 900
Závazky z obchodních vztahů a	-	-	3 667	3 667
Finanční pasiva celkem (-)	-	163 900	3 667	167 567
Celkem	-	-155 266	480 641	325 405

(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 nebo aktuálněji 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 kupujícími a dobrovolně prodávajícími po patřičném průzkumu trhu, na němž účastníci jednají informované, rozvázně a bez nátlaku".

Pro stanovení hodnoty majetkové účasti ve společnosti je použita:

- Substanční metoda.

Pro stanovení hodnoty investičního majetku je použita kombinace následujících elementárních oceňovacích metoda přístupů:

- Metoda výnosová,
- metoda komparativní.

V případě krátkodobých pohledávek a závazků a pokladní hotovosti je předpoklad, že nominální hodnota 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 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. Uplatnění vlivu úpravy IFRS 16 „Úlevy od nájemného v souvislosti s COVID-19“ u pronajímatele je neaplikovatelné.

Typ aktiva / závazku	Metoda ocenění	Významné nepozorovatelné vstupy	Vliv nepozorovatelných vstupů na reálnou hodnotu aktiva/závazku
Investiční majetek	<p><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. Použita u KÚ Nová Ulice, Povel, Lazce.</p> <p>Metoda komparativní vychází z většího počtu známých entit, z nichž lze dovodit střední hodnotu, jako základ pro hodnocení určité nemovitosti. Srovnatelné hodnoty jsou stanoveny dle realizovaných prodejů, příp. opírající se o realitní kanceláře a vlastní databáze oceňovatele. Použita u KÚ Hodolany.</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Tržní nájemné na m² – Očekávaný růst tržního nájemného – Výpadky z nájmu – Míra obsazenosti – Úlevy z nájemného – Diskontní míra 	<p>Odhadovaná reálná hodnota by byla vyšší v případě, že:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Tržní nájemné na m² bude vyšší – Očekávaný růst tržního nájemného bude vyšší – Období výpadku z nájmu a úlevy z nájemného budou kratší – Míra obsazenosti bude vyšší – Diskontní míra bude nižší
Podily v ovládaných osobách	<p>Majetkový přístup – substanční metoda (na principu reprodukčních cen) vycházející z přecenění jednotlivých složek majetku a závazků</p> <p>Vyhodnocení jmění na úrovni účetní hodnoty vlastního kapitálu.</p>	<p>- hodnoty majetku, které jsou zjištěny samostatně pro jednotlivé jeho části</p>	<p>Odhadovaná reálná hodnota by byla vyšší v případě, že:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Cena za m² bude vyšší – hodnoty jednotlivých částí majetku budou vyšší – hodnoty jednotlivých částí závazků budou nižší

29. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Válka na Ukrajině a související efekty

Dne 24. února 2022 vstoupila armáda Ruské federace na území Ukrajinské republiky. V současné době probíhá horká fáze války se kterou souvisí nejistota ve spolehlivosti dodávek plynu a s ní související jeho cena. Fond nenese rizika spojená se spotřebou plynu v nemovitostech, toto riziko nesou plně nájemci. Rizikem ale i příležitostí je nižší stabilita trhu s nemovitostmi, která může vést k selektivním podstatným navýšením výnosů z nájemného, stejně jako k určité selektivní volatilitě cen. Vzhledem ke skladbě portfolia nelze předpokládat shodný vývoj ve všech segmentech, tudíž toto riziko je možno považovat za částečně samokorigující se a nižší a střední.

Cenová nestabilita, inflace a cena peněz

V souvislosti se zotavováním se z pandemie COVID-19 a následné války na Ukrajině došlo k podstatnému rozhoupání finančních a komoditních trhů. Vzhledem k zajištění úrokovým swapem a neprobíhajícím podstatným stavebním úpravám lze toto riziko považovat za nízké.

Prodej části obchodního podílu v NATE - Investment a.s.

Dne 3. 2. 2022 Fond prodal část své účasti v NATE - Investment a.s. strategickému investorovi NATE - nápojová technika a.s. Kupní cena za prodanou část obchodního podílu není nižší, než ocenění v účetní závěrce Fondu, celá transakce nebyla k dnešnímu dni plně vypořádána.

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

V Olomouci dne 29. 4. 2022



COMES invest, investiční fond s proměnným
základním kapitálem, a. s.
jehož jménem jedná AMISTA investiční
společnost, a. s., člen představenstva
zastoupená Ing. Vladimírem Dokonalem, CSc.

PŘÍLOHA – FINANČNÍ VÝKAZY NEINVESTIČNÍ A INVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU

Finanční výkazy neinvestiční části fondu

Výkaz o finanční situaci k 31. 12. 2021

Aktiva

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dlouhodobá aktiva	37 076	37 073
Pohledávkv z obchodních vztahů a ostatní aktiva	37 076	37 073
Krátkodobá aktiva	424	427
Peněžní prostředkv a peněžní ekvivalentv	424	427
Aktiva celkem	37 500	37 500

Vlastní kapitál a závazky

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Vlastní kapitál	37 500	37 500
Základní kapitál	37 500	37 500
Výsledek hospodaření běžného období	-	-
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0
Vlastní kapitál a závazky celkem	37 500	37 500

Výkaz o úplném výsledku hospodaření za období za rok 2021

tis. Kč	Od 1. 1. do 31. 12. 2021	Od 1. 1. do 31. 12. 2020
Správní náklady	-	-
Čistý provozní výsledek hospodaření	-	-
Ostatní provozní výnosy	-	-
Provozní výsledek hospodaření	-	-
Zisk/ztráta z pokračující činnosti před zdaněním	-	-
Zisk z pokračující činnosti po zdanění	-	-
Celkový úplný výsledek hospodaření	-	-

Položka Dlouhodobé pohledákv z obchodních vztahů a ostatní aktiva ve výši 37 076 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 37 073 tis. Kč) představuje půjčku poskytnutou neinvestiční části fondu investiční části fondu. V investičních výkazech fondu je tato půjčka vykázána v položce Ostatní dlouhodobé závazky. Tato půjčka je v celkových výkazech fondu vzájemně započtena a nemá vliv na celkovou finanční situaci fondu.

Finanční výkazy investiční části fondu

Výkaz o finanční situaci k 31. 12. 2021

Aktiva

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dlouhodobá aktiva	711 743	513 395
Investiční majetek	648 371	460 167
Podíly v ovládaných osobách	63 372	53 228
Poskytnuté půjčky	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	-	-
Krátkodobá aktiva	33 161	33 161
Poskytnuté půjčky	8 323	4 000
Daňové pohledávky	59	2 624
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	17 542	7 190
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	18 406	18 603
Časové rozlišení aktiv	518	744
Aktiva celkem	756 591	546 556

Vlastní kapitál a závazky

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Vlastní kapitál celkem	-	-
Dlouhodobé půjčky a úvěry	137 820	152 500
Ostatní dlouhodobé závazky	37 076	37 073
Odložený daňový závazek	22 420	12 735
Dlouhodobé závazky	197 316	202 308
Dlouhodobé půjčky a úvěry splatné do 1 roku	14 680	11 400
Daňové závazky	1 066	343
Závazky z obchodních vztahů a ostatní pasiva	3 463	3 667
Časové rozlišení pasiv	6	1 345
Krátkodobé závazky	19 215	16 755
Čistá aktiva připadající k investičním akciím	540 060	327 493
Vlastní kapitál a závazky celkem	756 591	546 556

Výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok 2021

tis. Kč	Poznámka	Od 1. 1. do 31. 12. 2021	Od 1. 1. do 31. 12. 2020
Výnosy z investičního majetku		227 332	80 107
Výnosy z podílů		10 144	3 234
Správní náklady		-18 430	-18 671
Čistý provozní výsledek hospodaření		64 670	64 670
Ostatní provozní výnosy		123	136
Ostatní provozní náklady		-3 682	-4 508
Provozní výsledek hospodaření		215 487	60 296
Finanční výnosy		10 525	666
Finanční náklady		-2 664	-10 530
Finanční výsledek hospodaření		-7 861	-9 864
Zisk/ztráta z pokračující činnosti před		223 348	50 432
Daň z příjmu za běžnou činnost - splatná		-1 096	-132
Daň z příjmu za běžnou činnost - odložená		-9 685	-2 398
Zisk z pokračující činnosti po zdanění		212 567	47 902
Ostatní úplný výsledek hospodaření		-	-
Celkový úplný výsledek hospodaření		212 567	47 902

Zpráva auditora

**COMES invest, investiční společnost
s proměnným základním kapitálem, a.s.
Olomouc**

Z P R Á V A

O AUDITU
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. PROSINCI 2021

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Tato zpráva je určena pro akcionáře

COMES invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Sídlo společnosti: Olomouc – Nová Ulice, Krapkova 452/38, PSČ 77900

IČ: 291 19 138

Právní forma společnosti: Akciová společnost

Hlavní (převažující) činnost: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Rámec účetního výkaznictví: mezinárodní standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti COMES invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31.12.2021, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 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 COMES invest, investiční fond s proměnným základním kapitálem, 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 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 (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu se zákonem o auditorech, s nařízením EU a Etickým kodexem pro auditory a účetní znalce, vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních (IESBA) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Společnosti nezávislí, neposkytli jsme žádné nepřípustné neauditorské služby a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů.

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.

Jako hlavní záležitosti auditu jsme u Společnosti identifikovali:

Oceňovací riziko u Dlouhodobých aktiv

Společnost ve výkazu o finanční situaci k 31.12.2021 vykázala Dlouhodobá aktiva oceněná reálnou hodnotou ve výši 711.743 tis. Kč, z toho investiční majetek ve výši 648.371 tis. Kč a podíly v ovládaných osobách ve výši 63.372 tis. Kč. Více informací je uvedeno v příloze k účetní závěrce v bodech 13 a 14. Pro stanovení reálné hodnoty Společnost využila externí znalecké posudky.

Úsudky a dohady reálné hodnoty investičního majetku a hodnoty podílů v ovládaných osobách s sebou nesou riziko, že mohou vést k významným úpravám v jeho hodnotě. Reálná hodnota je stanovena na základě kvalifikovaného odhadu určeného nezávislým znalcem.

Při ocenění investičního majetku u části týkající se bytových jednotek byl znalcem použit porovnávací přístup. U části týkající se výrobně skladovacího areálu vycházel znalec z úrovně výnosového přístupu.

Reálná hodnota podílu v ovládaných osobách byla stanovena znalcem na základě majetkové substanční metody na principu reprodukčních cen.

Jak audit pracoval s hlavními záležitostmi auditu

K prověření stanovení reálné hodnoty Dlouhodobých aktiv jsme využili naše experty na oceňování. Naši experti vypracovali pro naše účely stanoviska obsahující posouzení vhodnosti zvolených metodik pro ocenění investičního majetku a ocenění podílu v ovládaných osobách na reálnou hodnotu a vyhodnocení, zda znalcem stanovená reálná hodnota se nachází uvnitř jimi očekávaném intervalu.

Na základě stanovisek našich expertů byly pro ocenění na reálnou hodnotu použity běžně uznávané metody, které jsou také v souladu s příslušnými ustanoveními Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Reálné hodnoty stanovené externími znalci Společnosti pro Dlouhodobá aktiva se nacházely vždy v očekávaných intervalech stanovených našimi experty.

Stanovení rozsahu auditu

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu Společnosti, její účetní procesy a kontroly a specifika odvětví, ve kterém Společnost podniká.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Naš 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, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu (představenstva) a dozorčího orgánu (dozorčí rady) za účetní závěrku

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán 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.

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 vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.



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

Naší povinností je informovat statutární orgán 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 ho 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 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 29.6.2021 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 2 roky.

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 Společnosti, kterou jsme vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytnuté neauditorské služby

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

Sít' Grant Thornton neposkytla Společnosti žádné zakázané služby uvedené v článku 5 nařízení EU.

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření 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 podání zpráv („nařízení o ESEF“), které se vztahují k účetní závěrce.

Odpovědnost statutárního orgánu

Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědný statutární orgán Společnosti. Statutární orgán Společnosti 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.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zdali účetní závěrka obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“ (dále jen „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 požadavkem 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) ohledem v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

Grant Thornton Audit s.r.o.
Auditorská společnost
Pujmanové 1753/10a, Praha 4
Evidenční číslo oprávnění 603

V Praze dne 29.4.2022



Mgr. Jitka Pešičková
Auditor evidenční číslo oprávnění 2106

