

Výroční zpráva

2022/2023

TREES & POTS SICAV a.s.,

podfond BALANCE



Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	5
Profil Podfondu a skupiny.....	7
Účetní závěrka k 31. 3. 2023.....	14
Příloha účetní závěrky k 31. 3. 2023.....	16
Zpráva auditora.....	42

Pro účely výroční finanční 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	TREES & POTS SICAV a.s., IČO: 109 07 637, se sídlem Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26381
Podfond	TREES & POTS SICAV a.s., podfond BALANCE, NID: 751 62 571
Účetní období	Období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

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

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 27. 07 2023



TREES & POTS SICAV a.s., podfond BALANCE
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva,
Ing. Ondřej Horák,
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	TREES & POTS SICAV a.s., IČO: 109 07 637, DIČ: CZ10907637, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
Podfond	TREES & POTS SICAV a.s., podfond BALANCE, NID: 751 62 571
Účetní období	Období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

V Účetním období se Podfond zaměřil ve své činnosti na vyhledávání vhodných příležitostí zejména v oblasti nemovitostí a sektoru zdravotnictví a přípravu struktury firem, které budou sloužit jako projektové společnosti zastřešující jednotlivé připravované investice.

Zakladatel fondu i externí investoři kumulovali finanční prostředky jež budou následně do podfondu investovány, aby připravované transakce mohly být realizovány v následujícím Účetním období.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

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

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

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -2 204 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména ostatními správními náklady.

1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 203 % (tj. o 1 266 tis. Kč). Meziroční zvýšení aktiv představuje pouze navýšení peněžních prostředků na bankovních účtech (díky novým úpisům investičních akcií)

Portfolio Podfondu je financováno z 87,9 % čistými aktivy připadající na držitele investičních akcií (obdoba kapitálových fondů a obdoba účetního hospodářského výsledku minulého i aktuálního období). Z 12,1 % je majetek Podfondu kryt krátkodobými cizími zdroji, a to zejména závazky z obchodních vztahů a dohadnými položkami pasiv.

AKTIVA

Podfond v investiční části vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 2 496 tis. Kč. Ta jsou tvořena pouze vklady na bankovních účtech ve výši 2 496 tis. Kč.

PASIVA

Celková pasiva investiční části Podfondu jsou ve výši 2 496 tis. Kč a jsou tvořena zejména čistou hodnotou aktiv náležejících investičním akciím ve výši 2 194 tis. Kč (obdobu hospodářského výsledku běžného období a min. let ve výši - 3 678 tis. Kč, období kapitálových fondů 5 872 tis. Kč) a dále cizími zdroji ve formě ostatních pasiv (především závazky z obchodních vztahů a dohadné položky pasiv) v celkové výši 302 tis. Kč.

2. Výhled na následující období

V srpnu 2023 je naplánovaná investiční transakce z obchodního plánu Podfondu. Jednat se bude o nabytí investičních akcií výměnou za nepeněžitý vklad v podobě investičních akcií fondu SEMPER SICAV a.s., podfond Numizmatik v hodně 1 500 000 EUR. Touto transakcí dojde k zabezpečení fungování Podfondu v dalších obdobích (splnění předpokladu going-concernu), neboť touto transakcí bude splněn požadavek na min. výši fondového kapitálu dle § 280 ZISIF.

Touto transakcí Podfond rovněž:

- splní všechna zákonná a regulační objemová kritéria,
- bude moci začít vykonávat investiční činnost, na kterou byl Podfond založený a začne plnit svůj účel.

Podfond se bude nadále držet svého obchodního plánu a bude usilovat o dokončení investičních transakcí v následujících objemech:

- Zdravotnictví – 0,85 mil. EUR
- Nemovitosti – 1,50 mil. EUR

Na straně zakladatele nenastaly žádné nepředvídané situace, které by měly za důsledek změnu plánů s Podfondem. Kroky, které byly od založení Podfondu až do současné doby činěny, měly za cíl optimalizovat předpoklady pro úspěšné fungování fondu, řádně vyhodnotit zamýšlené transakce před pořízením do fondu a snížit tak riziko externím investorům.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:
Obchodní firma: **TREES & POTS SICAV a.s., podfond BALANCE**
Identifikační údaje:
NID: 751 62 571
DIČ: CZ685667041

Sídlo:
Ulice: Pobřežní 620/3
Obec: Praha 8 - Karlín
PSČ: 186 00
Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 21. 4. 2021 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26381. Právní forma Fondu je akciová společnost. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou <https://www.amista.cz/tapbal>. Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 22. 6. 2021 rozhodnutím statutárního orgánu Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 28. 6. 2021.

Akcie

Akcie třídy A (investiční akcie): 150 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy B (investiční akcie): 0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy C (investiční akcie): 100 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy D (investiční akcie): 0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Čistý obchodní majetek: 2 194 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 1. 6. 2021)
IČO 274 37 558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 1.6. 2021)

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

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond/Podfond 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.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu.

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.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady: **Roman Daňo** (od 1. 6. 2021)
narozen: 2. 12. 1977
vzdělání: středoškolské

Člen dozorčí rady: **JUDr. Zuzana Budská** (od 8. 10. 2021)
narozena: 2. 8. 1977
vzdělání: vysokoškolské

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

Dozorčí rada se skládá ze dvou členů volených valnou hromadou.

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

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční finanční zprávy Fondu.

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

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

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

fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

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

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Pracuje 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 Zepher 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

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

Portfolio manažer

Vojtěch Ruffer, MSC.

Narozen: 1995

Vzdělání: Vrije Universiteit Amsterdam, obor Finance

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

Portfolio manažer

Ing. Karolína Kostecká

Narozena: 1991

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

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

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:

Československá obchodní banka, a.s.

(od 2. 8. 2021)

Sídlo:

Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

IČO:

000 01 350

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

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

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

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

9. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžných bankovních účtech ve výši 2 496 tis Kč.

10. Informace týkající se obchodů zajišťujících financování (sft – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (eu) 2015/2365, čl. 13

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

11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

12. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Rizikem týkajícím se udržitelnosti je událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

Vzhledem k obchodnímu modelu Společnosti a různorodosti možných rizik týkajících se udržitelnosti postupuje Společnost v rámci jejich identifikace v souladu se zásadou proporcionality a zohledňuje pouze ta rizika, která mohou mít v krátkodobém či střednědobém horizontu významný nepříznivý dopad na hodnotu aktiv v portfoliích obhospodařovaných fondů a Společnost. V rámci jednotlivých oblastí udržitelnosti Společnost identifikovala především následující typy souvisejících rizik:

- enviromentální rizika – riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku, riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti;
- sociální rizika – riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv, riziko korupce a úplatkářství;
- rizika řízení a správy – riziko corporate governance, riziko nedostatečného řízení rizik, riziko nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu.

Kromě výše uvedených obecných rizik týkajících se udržitelnosti Společnost zohledňuje specifická rizika související s udržitelností vztahující se ke specifickým třídám aktiv v portfoliích jednotlivých Společností obhospodařovaných fondů. Informace o takto zohledňovaných specifických rizicích souvisejících s udržitelností jsou vždy uvedeny ve statutu daného fondu.

Jednotlivá rizika udržitelnosti jsou na základě interní metodiky zohledňována při nastavování investičních limitů u jednotlivých fondů a jejich investičních strategií a obchodních plánů a v rámci řízení rizika investičního procesu a následného monitoringu jednotlivých investic.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

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

14. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 3. 2023		31. 3. 2022
	Třída A	Třída C	Třída C
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	1 727 250	466 397	964 049
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období:	150 000	100 000	100 000
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	150 000	0	100 000
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	0	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):	11,5150	4,6640	9,6404

Hodnoty investičních akcií jsou v tabulce výše uvedeny v Kč na 1 investiční akcii z důvodu zachování stejné vykazovací měny skrze celou účetní závěrku. Hodnoty investičních akcií v EUR k datu 31.12.2023 jsou u třídy A ve výši 0,4902 EUR a u třídy C ve výši 0,1985 EUR za akcii. Hodnoty investičních akcií jsou z důvodu vykazování přepočteny denním kurzem ČNB k 31. 3. 2023 ve výši 23,49 EUR/Kč.

Fondový kapitál Podfondu je mezi jednotlivé třídy akcií rozdělován v souladu s ustanovením v bodě 6.6 Statutu Podfondu. Rozdělení probíhá prostřednictvím alokačního poměru znázorněného následujícím vzorcem:

$$A_T = (FKT_{(t-1)} + \check{C}VT_{(t)}) / (FKP_{(t-1)} + \check{C}VP_{(t)})$$

Kde:

A_T = alokační poměr pro třídu T,

$FKT_{(t-1)}$ = fondový kapitál třídy T ke konci předchozího oceňovacího období,

$\check{C}VT_{(t)}$ = čisté vklady do třídy T v průběhu aktuálního oceňovacího období,

$FKP_{(t-1)}$ = celkový fondový kapitál podfondu ke konci předchozího oceňovacího období,

$\check{C}VP_{(t)}$ = celkové čisté vklady do všech tříd podfondu v průběhu aktuálního oceňovacího období.

15. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

V průběhu Účetního období nedošlo k žádným podstatným změnám statutu Podfondu. Ke změnám došlo až během sestavení účetní závěrky a výroční zprávy, kdy dne 21. 7. 2023 došlo ke změnám statutu v následujících odstavcích:

- 2.1 Investiční cíl a strategie
- 2.10.2 Limit pro investici do jedné majetkové hodnoty
- 2.10.3 Limit pro expozici vůči jedné osobě či skupině ekonomicky spjatých osob
- 6.1 Přehledová tabulka k investičním akciím
- 6.8 Vydávání investičních akcií

16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni došlo k následujícím skutečnostem:

- 5. 6. 2023 komunikace s ČNB „Upozornění na zjištěné nedostatky a výzva k předložené informaci pro účely výkonu dohledu“:
- Upozornění ČNB na dlouhotrvající nekomfortní stav ve smyslu nedodržení § 280 (fondový kapitál v min. výši 1.250.000 EUR) a výzva k detailnímu popisu a časového harmonogramu plánovaných/přijatých účinných opatření ke zjednání nápravy nebo předložení popisu a časového harmonogramu kroků, které povedou ke zrušení podfondu BALANCE;
- 23. 6. 2023 komunikace s ČNB „Vyjádření k Výzvě k předložení informací a podkladů pro účely výkonu dohledu“:
- Vyjádření obhospodařovatele, že situace je komunikována se zakladatelem podfondu s výzvou k nápravě a v případě, že se do 31.7.2023 zakladatel nezaváže upsat nové investiční akcie ve výši min. 1.250.000 EUR budou zahájeny kroky směřující ke zrušení podfondu BALANCE
- 21. 7. 2023 doručení návrhu transakce:

- nabytí investičních akcií výměnou za nepeněžitý vklad v podobě investičních akcií fondu SEMPER SICAV a.s., podfond Numizmatik v hodně 1 500 000 EUR. Předpokládaný termín dokončení transakce je v průběhu 8/2023;
- 25. 7. 2023 komunikace s ČNB „Žádost o prodloužení lhůty pro splnění zákonného požadavku na dosažení minimální výše fondového kapitálu“:
- Žádost obhospodařovatele o prodloužení lhůty pro sjednání výše uvedené nápravy o 1 měsíc, tedy do 31. 8. 2023, avšak do data vyhotovení výroční zprávy nepřišlo od ČNB žádné vyjádření.

Detailní popis skutečností je uveden v kapitole č.18 přílohy k účetní závěrce podfondu – Významné události po datu účetní závěrky.

18. Komentář k přílohám

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

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

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

Účetní závěrka k 31. 3. 2023

Účetní jednotka: TREES & POTS SICAV a.s., podfond BALANCE

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ: 180 00

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 26. 7. 2023

Rozvaha k 31. 3. 2023 (v tis. Kč)

AKTIVA	Poznámka	31. 3. 2023	31. 3. 2022
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	2 496	1 230
	v tom: a) splatné na požádání	2 496	1 230
Aktiva celkem		2 496	1 230

PASIVA	Poznámka	31. 3. 2023	31. 3. 2022
4 Ostatní pasiva	5	302	266
Cizí zdroje (bez čisté hodnoty aktiv připadající držitelům IA)		302	266
Obdoba kapitálových fondů	6	5 872	2 438
Obdoba neuhrazené ztráty z minulého období	6	-1 474	0
Obdoba zisku nebo ztráty za období	6	-2 204	-1 474
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií (Fondový kapitál) celkem	6	2 194	964
Vlastní kapitál celkem		0	0
Pasiva celkem		2 496	1 230

Podrozvahové položky k 31. 3. 2023

Tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2023	31. 3. 2022
Podrozvahová aktiva			
8 Hodnoty předané k obhospodařování	7	2 496	1 230

Výkaz zisku a ztráty od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023

Tis. Kč	Poznámka	od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	od 28. 6. 2021 do 31. 3. 2022
5	Náklady na poplatky a provize	10	15
6	Zisk (-) nebo ztráta (+) z finančních operací	-57	17
9	Správní náklady	2 251	1 442
	z toho ostatní správní náklady	2 251	1 442
23	Daň z příjmů	0	0
24	Zisk (+) nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění	-2 204	-1 474
	Změna čistých aktiv připadajících na držitele IA po zdanění	-2 204	-1 474

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící dnem 31. 3. 2023

Tis. Kč	Kapitálové fondy	Neuhrazená ztráta	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Ostatní změny	Celkem
Zůstatek k 28. 6. 2021	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 3. 2022	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 3. 2023	0	0	0	0	0	0

Přehled o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií za období končící dnem 31. 3. 2023

Tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy (obdoba)	Oceňovací rozdíly (obdoba)	Zisk (ztráta) - (obdoba)	Celkem
Zůstatek k 28. 6. 2021	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk / ztráta za období	0	0	0	0	0	-1 474	-1 474
Emise akcií	0	0	0	2 438	0	0	2 438
Zůstatek k 31. 3. 2022	0	0	0	2 438	0	-1 474	964
Čistý zisk / ztráta za období	0	0	0	0	0	-2 204	-2 204
Emise akcií	0	0	0	3 434	0	0	3 434
Zůstatek k 31. 3. 2023	0	0	0	5 872	0	-3 678	2 194

Příloha účetní závěrky k 31. 3. 2023

Pro účely výroční finanční 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	TREES & POTS SICAV a.s., IČO: 109 07 637, DIČ: CZ10907637, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
Podfond	TREES & POTS SICAV a.s., podfond BALANCE, NID: 751 62 571
Účetní období	Období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely výroční finanční 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

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

TREES & POTS SICAV a.s., podfond BALANCE (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, IČO: 109 07 637, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen dne 22. 6. 2021 rozhodnutím statutárního ředitele investičního fondu kvalifikovaných investorů TREES & POTS SICAV a.s. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 28. 6. 2021. Byl založen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle ZISIF zodpovědná za obhospodařování majetku ve Podfondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Podfondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost Československá obchodní banka, a.s., IČO: 000 01 350 se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

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

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Podfondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Podfondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A (investiční akcie):	150 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy B (investiční akcie):	0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy C (investiční akcie):	100 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy D (investiční akcie):	0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF je vykonávána na základě rozhodnutí ČNB č. j. 2021/050194/CNB/570 ze dne 29. 4. 2021, které nabylo právní moci dne 13.5.2021.

Sídlo Podfondu:

Pobřežní 620/3
Praha 8
PSČ 186 00
Česká republika

Identifikační údaje:

NID: 751 62 571
IČO Fondu: 109 07 637

Orgány Podfondu:

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 1. 6. 2021)
IČO 274 37 558
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 1. 6. 2021)

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

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu/Podfondu, 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.

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.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady: **Roman Daňo** (od 1. 6. 2021)
narozen: 2. 12. 1977
vzdělání: středoškolské

Člen dozorčí rady: **JUDr. Zuzana Budská** (od 8. 10. 2021)
narozena: 2. 8. 1977
vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu/Podfondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

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

Změny v obchodním rejstříku

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční zprávy Fondu.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Rámcovým investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocení investic nad úroveň výnosu úrokových sazeb ve střednědobém až dlouhodobém horizontu. Rámcovou investiční strategií Fondu je investovat prostřednictvím Podfondů zejména do diverzifikovaného portfolia obchodních společností podnikajících v oblasti zdravotnictví, energetiky, nemovitostí, vzácných mincí a realizovat další alternativní a doplňkové investice.

V souladu s výše uvedeným investuje Fond prostřednictvím Podfondů v rámci členských zemí Evropské unie do diverzifikovaného portfolia obchodních společností, tedy akcií, podílů a jiných forem účasti na těchto společnostech.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti. Více viz bod č. 17 této přílohy účetní závěrky podfondu.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 3. 2023. Běžné účetní období je od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023. Minulé účetní období je od 28. 6. 2021 do 31. 3. 2022. Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

V souladu s § 187 ZISIF se účetní závěrka investičního fondu a podfondu ověřuje auditorem.

Podfond není subjektem veřejného zájmu podle § 1a Zákona o účetnictví a je kategorizován podle § 1b odst. 1 Zákona o účetnictví jako mikro účetní jednotka.

Předkládaná účetní závěrka Podfondu je nekonsolidovaná. Podfond nemá v souladu s § 22 Zákona o účetnictví povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

A. Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

B. Finanční aktiva a finanční závazky

▪ Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

▪ Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni

agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

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

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Podfondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Podfondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii.

Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Při uplatnění výjimky je možné kapitálové nástroje klasifikovat v portfoliu FVOCI.

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

▪ **Odúčtování**

Finanční aktiva

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

Od 1. 4. 2022 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

Finanční závazky

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

- **Modifikace finančních aktiv a finančních závazků**

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky

a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

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

▪ **Ocenění v reálné hodnotě**

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

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

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

▪ **Znehodnocení**

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

Investiční pohledávky a závazky

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

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným

pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o provozních závazcích v reálné hodnotě

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

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

Běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;

Úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

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

Majetkové cenné papíry

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

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

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

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

- úrokových výnosů za pomoci efektivní úrokové míry,
- tvorby opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a jejího rozpuštění nebo použití,
- zisků a ztrát z kurzových rozdílů.

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

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

▪ **Odúčtování cenných papírů**

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

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

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

E. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Metody účinné pro účetní období započaté 1. 4. 2022:

Majetkové cenné papíry

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

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázány ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

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

▪ **Odúčtování cenných papírů**

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

F. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

▪ Účasti s rozhodujícím vlivem

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

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

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

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

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

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

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

G. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

H. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

I. Výnosové a nákladové úroky

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

J. Přepočtení cizí měny

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

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

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

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

K. Splatná a odložená daň

▪ Splatná daň

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

▪ Odložená daň

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

L. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

M. Vydané investiční akcie Podfondu

Investiční akcie, vzhledem k právu jejich odkupu na žádost Investora, splňují definici finančního závazku dle bodu 11 IAS 32 Finanční nástroje: vykazování. Podfond vyhodnotil, že emitované cenné papíry nespĺňují výjimky stanovené ve standardu IAS 32 pro jejich klasifikaci jako vlastní kapitál a Podfond tak klasifikuje své investiční akcie jako závazky. Pro zajištění věrného a poctivého obrazu v souladu s § 7 odst. 1 ZoÚ jsou emitované cenné papíry klasifikované jako finanční závazky v rozvaze vykazány v položce „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

Výsledná částka položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií (Fondový kapitál)“ je základem pro výpočet hodnoty investičních akcií. Hodnota investičních akcií je vyjádřena v měně (CZK nebo EUR) dle třídy investičních akcií. Tyto závazky jsou oceněny hodnotou odpovídající reálné hodnotě čistých aktiv fondu připadající na tyto investiční akcie a změna jejich hodnoty je uvedena ve výkazu zisku a ztráty v položce „Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění“. Položky „Čistá aktiva připadající na držitele emitovaných investičních akcií“ a „Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění“ byly přidány do rozvahy a výkazu zisku a ztráty nad rámec struktury předepsané v příloze č. 1 vyhlášky č. 501/2002 Sb., čímž došlo k

oddělení dopadu operací vztahujících se k hodnotě emitovaných investičních akcií od ostatních operací podfondu a tím i lepší srozumitelnost účetní závěrky pro uživatele finančních výkazů. Případné vyplácené podíly na zisku pak nejsou dividendami v pravém slova smyslu, ale finančním nákladem souvisejícím s emitovaným cenným papírem (tj. s finančním závazkem, který se oceňuje reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty).

N. Výnosy z dividend

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

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

O. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

P. Použití odhadů

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

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Obdoba nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

C. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 3. 2022
Běžné účty u bank	2 496	1 230
Celkem	2 496	1 230

D. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 3. 2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	2 496	1 230
Čistá účetní hodnota	2 496	1 230

Všechny pohledávky za bankami k 31. 3. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Ostatní pasiva

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 3. 2022
Závazky za Fondem		
Závazky za dodavateli	175	168
Závazky vůči akcionářům		
Dohadné účty pasivní	127	98
Celkem	302	266

Dohadné účty pasivní jsou tvořeny dohady na náklady za provedený audit.

6. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií – obdoba kapitálových fondů

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 3. 2023 ze 100 000 ks investičních akcií třídy C (31. 3. 2022: 100 000 ks), ISIN CZ0008047123, a ze 150 000 ks investičních akcií třídy A (31. 3. 2022: 0 ks), ISIN CZ0008047107.

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

Investiční akcie jsou klasifikované jako finanční závazek, který nespĺňuje výjimky dle IAS 32.16A-B a je vykazován v rámci cizího kapitálu jako obdoba kapitálových fondů.

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 31. 3. 2023 byla ve výši 11,5150 Kč (31. 3. 2022: 0 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy C Podfondu k 31. 3. 2023 byla ve výši 4,6640 Kč (31. 3. 2022: 9,6404 Kč).

Fondový kapitál Podfondu je mezi jednotlivé třídy akcií rozdělován v souladu s ustanovením v bodě 6.6 Statutu Podfondu. Rozdělení probíhá prostřednictvím alokačního poměru znázorněného následujícím vzorcem:

$$A_T = (FKT_{(t-1)} + \check{C}VT_{(t)}) / (FKP_{(t-1)} + \check{C}VP_{(t)})$$

Kde:

A_T = alokační poměr pro třídu T,

$FKT_{(t-1)}$ = fondový kapitál třídy T ke konci předchozího oceňovacího období,

$\check{C}VT_{(t)}$ = čisté vklady do třídy T v průběhu aktuálního oceňovacího období,

$FKP_{(t-1)}$ = celkový fondový kapitál podfondu ke konci předchozího oceňovacího období,

$\check{C}VP_{(t)}$ = celkové čisté vklady do všech tříd podfondu v průběhu aktuálního oceňovacího období.

E. Vývoj vydaných investičních akcií třídy A Podfondu v ks:

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 28. 6. 2021	0
Vydané v období od 28. 6. 2021 do 31. 3. 2022	0
Odkoupené v období od 28. 6. 2021 do 31. 3. 2022	0
Zůstatek k 31. 3. 2022	0
Vydané v období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	150 000
Ostatní změny v období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	0
Odkoupené v období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	0
Zůstatek k 31. 3. 2023	150 000

Během Účetního období došlo k vydání investičních akcií třídy A prostřednictvím peněžitého vkladu.

F. Vývoj vydaných investičních akcií třídy C Podfondu v ks:

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 28. 6. 2021	0
Vydané v období od 28. 6. 2021 do 31. 3. 2022	100 000
Odkoupené v období od 28. 6. 2021 do 31. 3. 2022	0
Zůstatek k 31. 3. 2022	100 000
Vydané v období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	0
Ostatní změny v období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	0
Odkoupené v období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	0
Zůstatek k 31. 3. 2023	100 000

ČHA náležející držitelům IA: Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

G. Vypořádání výsledku minulého účetního období

Na účet „Obdoba nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“ v rozvaze Podfondu byl na základě rozhodnutí nejvyššího orgánu účetní jednotky přeúčtován výsledek minulého účetního období ve výši -1 474 tis. Kč.

H. Vypořádání výsledku aktuálního účetního období

Nejvyšší orgán navrhuje převést výsledek aktuálního účetního období ve výši -2 204 tis. Kč na účet „Obdoba nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období“.

Tato položka je k 31. 3. 2023 součástí položky „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“, a je vykazována jako závazek v souladu s IAS 32.

7. Hodnoty předané k obhospodařování

Tis. Kč	31. 3. 2023	31. 3. 2022
Hodnoty předané k obhospodařování	2 496	1 230
Celkem	2 496	1 230

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 1 266 tis. Kč.

8. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Tis. Kč	Od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	Od 28. 6. 2021 do 31. 3. 2022
Bankovní poplatky	9	5
Ostatní poplatky	1	
Náklady na poplatky a provize celkem	10	5
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	10	5

Účetní jednotka vykázala náklady za účetní období ve výši 10 tis. Kč. Hlavní částí nákladů byly bankovní poplatky ve výši 9tis. Kč.

9. Zisk nebo ztráta z finančních operací

I. Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

Tis. Kč	Od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	Od 28. 6. 2021 do 31. 3. 2022
Zisk z přecenění čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií	124	105
Ztráta z přecenění finančních aktiv	67	122
Celkem zisk (-) nebo ztráta (+)	-57	17

Zisk z finančních závazků je spojen s přeceněním čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií ve výši 124 tis. Kč. Kurzové rozdíly se vztahují k přecenění zůstatku bankovního účtu vedeného v EUR k rozvahovému dni ve výši 49 tis. Kč a ke ztrátám vzniklým v souvislosti s úhradou dodavatelských faktur vystavených v Kč z bankovního účtu vedeného v EUR ve výši 18 tis. Kč.

10. Správní náklady

Tis. Kč	Od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023	Od 28. 6. 2021 do 31. 3. 2022
Náklady na depozitáře	581	351
Náklady na audit	127	91
Náklady za výkon funkce	1 543	993
Ostatní správní náklady	0	7
Celkem	2 251	1 442

11. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

J. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	Od 1.4.2022 do 31. 3. 2023	Od 28. 6. 2021 do 31. 3. 2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-2 204	-1 474
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	127	91
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-2 077	-1 383
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	0	0
Snižovaný základ daně	0	0
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

Podfondu nevznikla v roce 2022 daňová povinnost. Dosažený výsledek hospodaření se očistil o nedaňové náklady a výnosy, které souvisely s náklady na audit.

K. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Podfond dosáhl za účetní období daňové ztráty ve výši 2 077 tis. Kč. Z opatrnostního důvodu nebude účtováno o odložené daňové pohledávce.

Fond na účet Podfondu tedy k 31. 3. 2023 nevznikl odložený daňový závazek nebo odložená daňová pohledávka.

12. Výnosy/náklady dle geografické oblasti

Podfond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

13. Transakce se spřízněnými osobami

Ve sledovaném období nedošlo k žádným transakcím mezi ovládanými osobami.

Ve sledovaném období nedošlo k žádným transakcím mezi ovládajícími osobami.

Podfond neposkytl žádné zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

14. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 31. 3. 2022			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 230		1 230
Finanční aktiva celkem	1 230		1 230
K 31. 3. 2022			
Ostatní pasiva	266		266
Finanční závazky celkem	266		266

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
K 31. 3. 2023			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2 496		2 496
Finanční aktiva celkem	2 496		2 496
K 31. 3. 2023			
Ostatní pasiva	302		302
Finanční závazky celkem	302		302

15. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

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

▪ Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

▪ Riziko nedostatečné likvidity

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

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

Zbytková doba splatnosti

k 31. 3. 2022	Do	Od 3 měs. do	Od 1	Nad	Bez	Celkem
Tis. Kč	3 měs.	1 roku	roku do 5 let	5 let	specifikace	
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	1 230	0	0	0	0	1 230
Celkem aktiva	1 230	0	0	0	0	1 230
Ostatní pasiva	266	0	0	0	0	266
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	964	0	0	0	964
Celkem závazky	266	964	0	0		1 230
Gap	964	-964	0	0	0	0
Kumulativní gap	964	0	0	0	0	0
k 31. 3. 2023	Do	Od 3 měs. do	Od 1	Nad	Bez	Celkem
Tis. Kč	3 měs.	1 roku	roku do 5 let	5 let	specifikace	
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	2 496	0	0	0	0	2 496
Celkem aktiva	2 496	0	0	0	0	2 496
Ostatní pasiva	302	0	0	0	0	302
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií	0	2 194	0	0	0	2 194
Celkem závazky	302	2 194	0	0		2 496
Gap	2 194	-2 194	0	0	0	0
Kumulativní gap	2 194	0	0	0	0	0

▪ Úvěrové riziko

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

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

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

Účetní hodnota finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty představuje nejlepší odhad maximální expozice Podfondu vůči úvěrovému riziku.

Stav obchodních pohledávek a závazků Podfondu je průběžně sledován a posuzován dle doby splatnosti.

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u Československé obchodní banky, a.s., která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak zanedbatelné.

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2022 do 31. 3. 2023 žádná úrokově citlivá aktiva a pasiva.

▪ Měnové riziko

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

Devizová pozice Podfondu

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Podfondu k 31. 3. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

Tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkem
Pohledávky za bankami	168	1 062		1 230
Celkem k 31. 3. 2022	168	1 062		1 230
Pohledávky za bankami	106	2 390	0	2 496
Celkem k 31. 3. 2023	106	2 390	0	2 496
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	0	24	0	0

Následující tabulka zobrazuje pasiva Podfondu k 31. 3. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

Tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkem
Ostatní pasiva	266	0	0	266
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	0	964	0	964
Celkem k 31. 3. 2022	266	964	0	1 230
Ostatní pasiva	302	0	0	302
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	0	2 194	0	2 194
Celkem k 31. 3. 2023	302	2 194	0	2 496
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	0	22	0	0

Expozice Podfondu na měnové riziko není významná. Vedení Podfondu analyzuje svou měnovou pozici a průběžně posuzuje vývoj měnového kurzu CZK/EUR. Tomu odpovídá i analýza citlivosti výsledku hospodaření na změny měnového kurzu CZK/EUR.

▪ Riziko protistrany

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

▪ Politické riziko

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

16. Reálná hodnota

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či

závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- substanční metody ocenění podniků (samostatné ocenění majetkových složek a závazků)
- výnosové metody ocenění podniků (metoda DCF Entity)
- diskontování budoucích peněžních toků na současnou hodnotu
- měnové konverze

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

b) Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod.

c) Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovupravení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím oceněním.

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

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

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

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

Tis. Kč k 31. 3. 2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami a druž. záložnami		2 496	
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva		302	

• Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu účetního období nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

e) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

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

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny úvěrů.

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

- Kotované majetkové cenné papíry

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

- Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků. Předpoklad peněžních toků je odvozen z finančního plánu podniku odvozeného na základě strategické a finanční analýzy z tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. Užitá je také substanční metoda pro ocenění účastí, které mají holdingový charakter.

Závazky k nebankovním subjektům

Odhady reálné hodnoty přijatých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního přijatého úvěru nebo skupiny úvěrů.

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

Ostatní aktiva/pasiva

V případě položek ostatních aktiv/pasiv se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

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

17. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

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

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

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření a válečného konfliktu byly vyhodnoceny jako nevýznamné.

Po datu účetní závěrky bude zrealizovaná investiční transakce, která je uvedena v několika kapitolách této výroční zprávy.

- Dne 21.7.2023 byl odborným poradcem zakladatele fondu a podfondu doručen návrh transakce, kdy má během 8/2023 dojít k nepeněžnímu vkladu ze strany investorů v podobě vložení investičních akcií Podfondu NUMIZMATIC SEMPER SICAV, a.s. (ISIN: CZ008043247) v hodnotě 1.500.000 EUR, čímž by mělo dojít k vyřešení dlouhodobě nekorektní situace spočívající v neplnění min. výše fondového kapitálu dle § 280 ZISIF a možného zrušení podfondu ze strany ČNB. O této skutečnosti obhospodařovatel dne 25.7.2023 informoval ČNB, kdy zároveň písemně požádal o prodloužení lhůty pro sjednání nápravy do 31.8.2023. Do data sestavení účetní závěrky však nepřišla ze strany ČNB odpověď s finálním rozhodnutím. Podle našich předpokladů je v návaznosti na dosavadní praxi a předpokládané navýšení fondového kapitálu v 8/2023, významně pravděpodobné, že ke zrušení podfondu BALANCE rozhodnutím ČNB nedojde (očekáváme vyhovění žádosti na prodloužení termínu). Dle našeho názoru lze tak vycházet z předpokladu, že účetní jednotka naplňuje k rozvahovému dni i ke dni vydání Vaší zprávy k ověřované účetní závěrce předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

18. Významné události po datu účetní závěrky

Dne 5. 6. 2023 bylo AMISTA IS doručeno z ČNB Upozornění na zjištěné nedostatky a výzva k předložené informaci pro účely výkonu dohledu. Podfond za posledních 6 měsíců nedosahoval průměrné výše fondového kapitálu uvedeného v § 280 ZISIF. AMISTA IS byla vyzvána k detailnímu popisu, jaká účinná opatření ke zjednání nápravy přijala nebo se chystá přijmout, případně ať předloží popis a časový harmonogram kroků, které povedou ke zrušení podfondu.


Dne 23. 6. 2023 bylo odesláno na ČNB Vyjádření k Výzvě k předložení informací a podkladů pro účely výkonu dohledu ve znění: „Situace byla komunikována zakladateli fondu (a zároveň jedinému investičnímu akcionáři) s výzvou k nápravě, tj. zajištění úpisu potřebného fondového kapitálu ve smyslu § 280 ZISIF. V případě, že se zakladatel fondu do 31. 7. 2023 nezaváže upsat investiční akcie fondu v objemu alespoň 1 250 000 EUR, zahájí AMISTA IS jako obhospodařovatel fondu kroky směřující k jeho zrušení, přičemž forma bude stanovena po dohodě se zakladatelem. S ohledem na skutečnost, že v současné době je jediným investičním akcionářem fondu jeho zakladatel, máme za to, že tento postup je v nejlepším zájmu investorů fondu.“

Dne 21. 7. 2023 byl doručen odborným poradcem Fondu návrh transakce. Bude se jednat o nabytí investičních akcií výměnou za nepeněžitý vklad v podobě investičních akcií fondu

SEMPER SICAV a.s., podfond Numizmatik v hodně 1 500 000 EUR. Předpokládaný termín dokončení transakce je v průběhu 08/2023.

Na základě doručení výše zmiňovaného návrhu na transakci, byla dne 25. 7. 2023 ČNB zaslaná Žádost o prodloužení lhůty pro splnění zákonného požadavku na dosažení minimální výše fondového kapitálu, a to do 31. 8. 2023. Do data sestavení účetní závěrky nepřišla ze strany ČNB odpověď s finálním rozhodnutím.

V Praze dne 27. 07. 2023



TREES & POTS SICAV a.s., podfond BALANCE
AMISTA investiční společnost, a.s.,
Ing. Ondřej Horák,
pověřený zmocněnec

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky

k 31. březnu 2023

**TREES & POTS SICAV a.s.,
podfond BALANCE**

Praha, červenec 2023

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	TREES & POTS SICAV a.s., podfond BALANCE
Sídlo:	Pobřežní 620/3, Karlín, 180 00 Praha 8
IČO fondu:	109 07 637
NID podfondu:	751 62 571
Statutární orgán:	AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Ondřej Horák, zmocněný zástupce
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. dubna 2022 až 31. března 2023
Příjemce zprávy:	investoři účetní jednotky

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	NEXIA AP a.s.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	č. 096
Sídlo:	Sokolovská 5/49, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 14203
IČO:	481 17 013
DIČ:	CZ48117013
Telefon:	+420 221 584 302
E-mail:	nexiaprague@nexiaprague.cz
Odpovědný auditor:	Ing. Mikuláš Laš
Evidenční číslo auditora:	č. 2493

Zpráva nezávislého auditora

investorům investičního podfondu TREES & POTS SICAV a.s., podfond BALANCE

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního podfondu **TREES & POTS SICAV a.s., podfond BALANCE** (dále také „účetní jednotka“ či „podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 3. 2023, výkazu zisku a ztráty, podrozvahových položek, přehledu o změnách vlastního a čistých aktiv a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu TREES & POTS SICAV a.s., podfond BALANCE k 31. 3. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období 1.4. 2022 - 31. 3. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Významná (materiální) nejistota týkající se nepřetržitého trvání podniku

K datu, k němuž je sestavena tato účetní závěrka, ani k datu vydání této zprávy auditora se podfondu, stejně jako v minulém účetním období, nepodařilo splnit požadavek na minimální výši fondového kapitálu ve výši ekvivalentu 1.250.000 EUR dle ustanovení § 280 ZISIF. Nesplnění této legislativní podmínky představuje významné riziko možného zrušení podfondu ze strany ČNB. O této skutečnosti účetní jednotka informuje v bodě č. 18 – Významné události po datu účetní závěrky v příloze účetní závěrky podfondu. Vedení účetní jednotky se snaží tuto situaci intenzivně řešit se zakladatelem fondu TREES & POTS SICAV a.s. (fond) a dne 25.7. 2023 požádalo ČNB o posečkání s případným zrušením podfondu dle ustanovení § 550 odst., 2 písm. a), bod 2 ZISIF do 31.8.2023.

K datu vydání této zprávy auditora nemáme k dispozici písemné stanovisko či rozhodnutí ČNB v dané věci a nelze tak odpovědně hodnotit situaci a riziko, zda podfond bude rozhodnutím ČNB zrušen. Vedení účetní jednotky předpokládá, že fondový kapitál bude v srpnu 2023 zvýšen na úroveň převyšující zákonný požadavek 1.250.000 EUR a ČNB vyhoví žádosti na prodloužení termínu nápravného opatření do 31.8. 2023 (o této skutečnosti informuje ve výroční zprávě a příloze podfondu) a rozhodlo se sestavit účetní závěrku podfondu na bázi předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky. **I přes tyto předpoklady vedení účetní jednotky, které se jeví jako racionální, existuje k datu vydání zprávy auditora významná nejistota, zda podfond bude v dalším účetním období započatém dne 1.4. 2023 pokračovat ve své činnosti na bázi předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky (going concern).**

Narušení konceptu nepřetržitého trvání účetní jednotky (going concern) by po účetní jednotce vyžadovalo, aby ocenila svá aktiva na bázi realizovatelné hodnoty snížené o náklady realizace. Vzhledem k tomu, že majetek účetní jednotky je tvořen prakticky výhradně peněžními prostředky, nemá identifikované riziko, zda podfond bude v dalším účetním období pokračovat ve své činnosti na bázi předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky, **žádný vliv na hodnotu aktiv a čistých aktiv vykázaných v ověřované účetní závěrce.** Naš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

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 vedení účetní jednotky.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, 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 účetní jednotce, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.;

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

Představenstvo odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 skepticismus. Dále je naší povinností:

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

falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.

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

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

V Praze dne 31. 7. 2023



NEXIA AP a.s.

NEXIA AP a.s.
evidenční číslo auditorské společnosti 096

Ing. Mikuláš Laš
evidenční číslo auditora 2493