

Výroční zpráva

2023

TBGF SICAV, a.s.

za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023



## Obsah

Obsah .....	2
Čestné prohlášení .....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního Fondu a majetkových účastí .....	5
Profil Fondu a skupiny.....	9
Zpráva o vztazích.....	16
Účetní závěrka k 31. 12. 2023 .....	20
Příloha účetní závěrky k 31.12.2023 .....	24
Zpráva auditora .....	52

**Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:**

<b>AMISTA IS</b>	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
<b>ČNB</b>	Česká národní banka
<b>Den ocenění</b>	Poslední den Účetního období
<b>Fond</b>	TBGF SICAV a.s., IČO: 09394257, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, PSČ 110 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25580
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
<b>Investiční část Fondu</b>	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF
<b>Neinvestiční část Fondu</b>	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF

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

<b>Dohoda FATCA</b>	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.
<b>Zákon o auditorech</b>	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
<b>Zákon o daních z příjmů</b>	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
<b>Zákon o účetnictví</b>	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZISIF</b>	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZMSSD</b>	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZOK</b>	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
<b>ZPKT</b>	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
<b>Vyhláška TRP</b>	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 Fondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 6. 3. 2024

---

TBGF SICAV, a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.  
člen představenstva  
**Ing. Ondřej Horák**  
pověřený zmocněnec

## Přehled podnikání, stav majetku investičního Fondu a majetkových účastí

Fond	TBGF SICAV a.s., IČO: 093 94 257, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, PSČ 110 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25580
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

### 1. Činnost Fondu a skupiny v účetním období

V Účetním období se Fond zaměřil ve své činnosti i nadále na kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory.

V Účetním období byly dokončeny investice do následujících instrumentů:

- FCM Bank – dluhopis
- SAH Holding – dluhopis
- Colt CZ Group SE – dluhopis
- ERSTE Group Bank AG – akcie
- Czechoslovak Group – dluhopis
- RegioJet Finance – dluhopis
- SAB Finance – akcie
- ZDR Investments SICAV – dluhopis
- FCM Bank – akcie
- Dr.Max Funding CR – dluhopis

Dále pokračovaly investiční práce na přípravu na investice do:

- vybraných korporátních dluhopisů a
- instrumentů ze skupiny SAB a české banky Trinity Bank

Investice v Účetním období se pohybovaly ve výši okolo 785 mil. Kč.

#### 1.1 Hospodaření Fondu a skupiny

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je ověřena externím auditorem. Zpráva auditora je nedílnou součástí výroční zprávy.

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

Fond nevytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Za jednotlivé podfondy samostatně jsou také sestavovány jednotlivé výroční zprávy. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. Ostatní jmění Fondu, které netvoří majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu, tvoří tzv. Neinvestiční část Fondu. Hospodaření Neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond, resp. jeho

Neinvestiční část. Tato účetní závěrka je součástí této výroční zprávy jako výroční zprávy Fondu. Jměním Fondu se proto pro účely této výroční zprávy myslí jmění Neinvestiční části Fondu.

Hospodaření Investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 72 501 tis. Kč před zdaněním.

Hospodaření Neinvestiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 0 Kč.

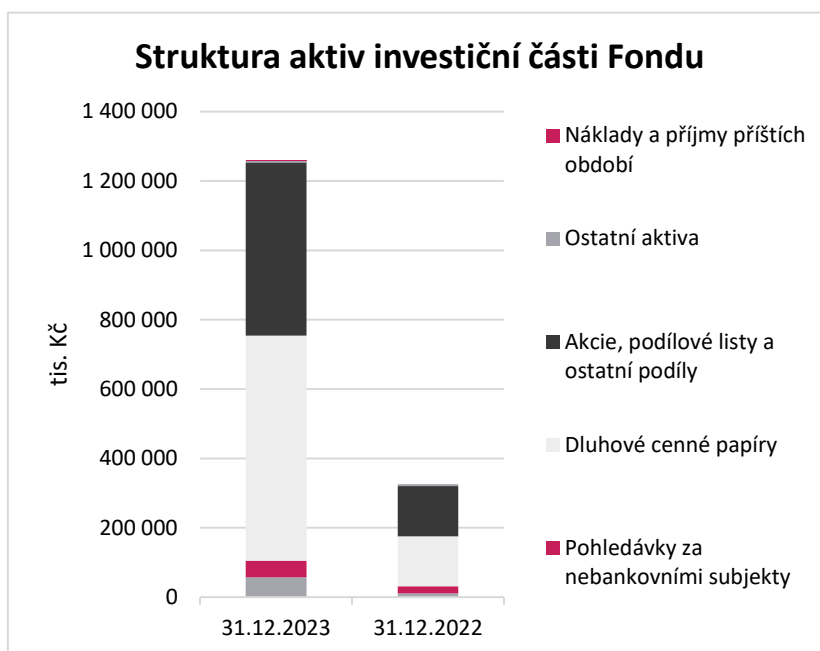
## 1.2 Stav majetku Investiční části Fondu a skupiny

Hodnota portfolia investiční části Fondu meziročně vzrostla o 932 877 tis. Kč (o 286,54 %). Růst aktiv byl zejména na bankovních účtech, kdy finanční prostředky vzrostly o 46 523 tis. Kč, pohledávky za nebankovními subjekty o 27 705 tis. Kč, dluhové cenné papíry o 504 239 tis. Kč, Akcie, podílové listy a ostatní podíly o 354 312 tis. Kč.

Portfolio investiční části Fondu je financováno z 98,44 % vlastními zdroji, a to zejména hodnotou čistých aktiv náležející k investičním akciím. Z 1,56 % je majetek investiční části kryt cizími zdroji.

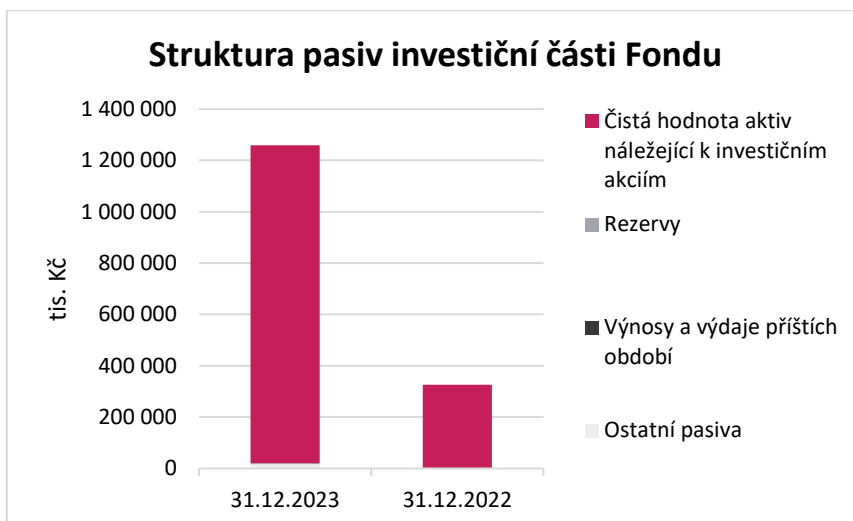
### AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze na investiční části ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 1 258 442 tis. Kč. Ta jsou tvořena vklady na bankovních účtech ve výši 57 281 tis. Kč, dluhopisy ve výši 648 405 tis. Kč, investičními akciemi ve výši 499 589 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty (úvěry) ve výši 48 005 tis. Kč, ostatními aktivy ve výši 5 161 tis. Kč a náklady a příjmy příštích období ve výši 1 tis. Kč.



### PASIVA

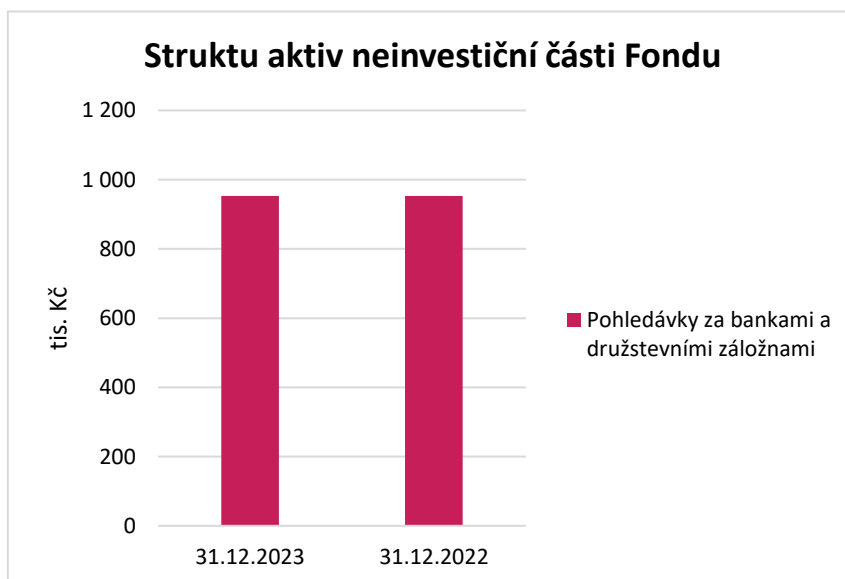
Pasiva investiční části Fondu ve výši 1 258 442 tis. Kč jsou tvořena položkami čistých hodnot aktiv náležející k investičním akciím ve výši 1 238 854 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 16 975 tis. Kč a rezervami ve výši 2 613 tis. Kč.



### 1.3 Stav majetku Neinvestiční části Fondu

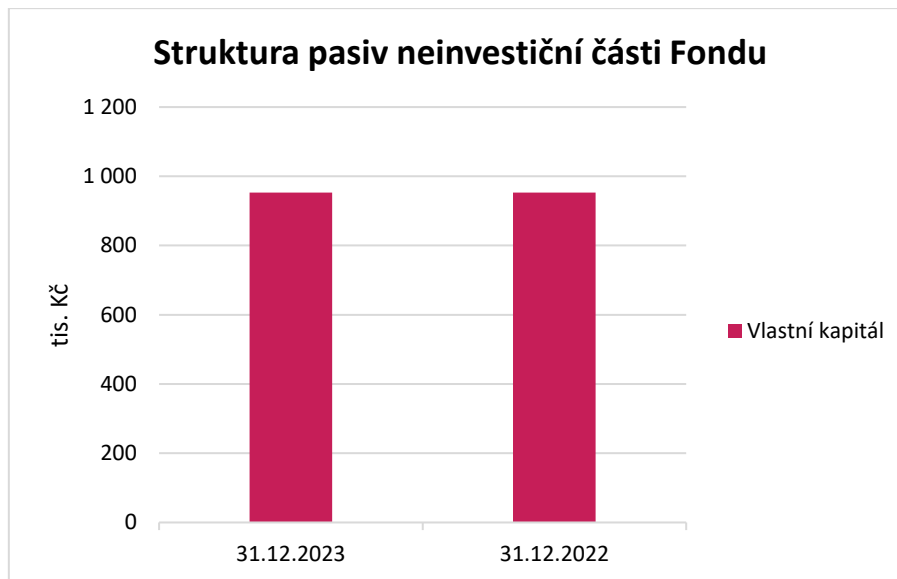
#### AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 953 tis. Kč. Ta jsou tvořena vklady na bankovních účtech ve výši 953 tis. Kč.



#### PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 953 tis. Kč jsou tvořena vlastním kapitálem Fondu ve výši 953 tis. Kč (přičemž zapisovaný základní kapitál činil 1 000 tis. Kč a neuhrazená ztráta předchozího období je -47 tis. Kč).



## 2. Výhled na následující období

Z hlediska významnějších investičních událostí bude Fond usilovat o dokončení investic do:

- korporátních dluhopisů (např. ZDR Investments SICAV, Dr.Max Funding)
- instrumentů ze skupiny SAB (např. dluhopisy SAB Holding)

Nadále se Fond bude věnovat vyhledávání a vyhodnocování nových investičních příležitostí, kdy konkrétní strategii přizpůsobí výsledku stávajících jednání o akvizici. Fond i v budoucnosti hodlá realizovat obchody prostřednictvím Burzy cenných papírů Praha, a.s. Cílem fondu i nadále zůstává dosahování stabilního zhodnocení s minimální možnou kolísavostí.



# Profil Fondu a skupiny

## 1. Základní údaje o Fondu

### Název

Obchodní firma: **TBGF SICAV, a.s.**

### Identifikační údaje

IČO: 093 94 257  
DIČ: CZ09394257  
LEI: 315700RULN1EJNZN4794

### Sídlo

Ulice: Senovážné náměstí 1375/19  
Obec: Nové Město, Praha 1  
PSČ: 110 00

### Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 3. 8. 2020 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod B 25580 dne 5. 8. 2020. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 3. 8. 2020. Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: +420 226 233 110.

**Zapisovaný základní kapitál:** 1 000 000,- Kč; splaceno 100 %

### Akcie

Akcie k investiční části majetku Fondu: 1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (zakladatelské akcie)

Akcie k investiční části majetku Fondu: 1 067 567 430 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie)

Čistý obchodní majetek neinvestiční části Fondu: 953 tis. Kč

Čistý obchodní majetek investiční části Fondu: 1 238 854 tis. Kč

### Orgány Fondu

#### Představenstvo

**AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 1. 8. 2022)  
IČO: 274 37 558  
Sídlo: Pobřežní 6620/3, Praha 8, 186 00

Zastoupení právnické osoby: **Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 1. 8. 2022)

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

Představenstvo má jediného člena. Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

#### Dozorčí rada

Člen dozorčí rady: **Ing. Jolana Červenková** (od 5. 8. 2020)  
Narozen: 12.5.1977  
vzdělání: vysokoškolské

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

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

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

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

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

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

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

### Portfolio manažer

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 Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer:

**Ing. Robert Mocek**

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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:

**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 Fondu

Obchodní firma: Československá obchodní banka, a.s. (od 26. 8. 2020)  
Sídlo: Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57  
IČO: 000 01 350

#### 5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

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

Obhospodařovatel nebyl v Účetním období příjemcem žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

#### 9. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

Majetek Fondu ke Dni ocenění je z 39,7 % tvořen položkou akcie, podílové listy a ostatní podíly ve výši 499 589 tis. Kč, dále z 51,52 % dluhovými cennými papíry ve výši 648 405 tis. Kč, z 3,81 % pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 48 005 tis. Kč a z 4,55 % peněžními prostředky na běžném účtu ve výši 57 281 tis. Kč.

Tis. Kč	Požizovací cena	Přecenění	Reálná hodnota
Investiční akcie NemoMix Fund SICAV a.s.	20 000	3 745	23 745
Akcie Accolade Industrial Fund A2 Dis (CZK)	5 500	846	6 346
Akcie SAB Finance a.s.	318 322	2	318 324
Akcie Jet Industrial Lease podfond SICAV I2	3 250	1 469	4 719
Akcie Orbit Capital, Conseq Venture Debt I2	4 500	472	4 972
Akcie ZDR Investments SICAV a.s., podfond Real Estate-třída A	10 000	2 121	12 121
Akcie DOMOPLAN SICAV	20 000	3 005	23 005
Akcie ZDR Investments SICAV a.s., podfond Real Estate-třída C	9 890	1 836	11 726
Akcie ERSTE Bank	29 793	3 585	33 378
Akcie FCM Bank Limited	58 667	2 586	61 253
<b>Celkem</b>	<b>479 922</b>	<b>19 667</b>	<b>499 589</b>

Tis. Kč	Reálná hodnota	Příslušenství	Celkem
AIR BANK Float 10/25/29 (dluhopis Air Bank, a.s.)	1 004	16	1 020
FCM Dluhopis 2,97mil EUR 3,78% p.a. kvartální kupón (kalendářně)	73 433	0	73 433
FCM Dluhopis 1mil EUR	24 725	0	24 725
FCM Dluhopisy á 10 000 EUR	37 829	0	37 829
Dluhopis ZDR 7,5/24	34 963	2 501	37 464
HEUFIN 5,25 14/02/2025 (dluhopis Heureka FinCo CZ a.s.)	24 250	496	24 746
NUPEH CZ 5,90/25 (dluhopis NUPEH CZ s.r.o)	2 096	26	2 122
Dluhopis SAB Holding VAR/24	80 002	0	80 002
Dluhopisy FCM Bank VAR/33 Tier 2	120 000	2 385	122 385
Dluhopisy COLTCZ VAR/30	45 599	467	46 066
Dluhopisy REGIOJET F. VAR/24	47 719	71	47 790
Dluhopisy CSG 8,00/28	47 250	-40	47 210
Dluhopisy COLTCZ VAR/29	74 598	-477	74 121
Dluhopisy Dr. Max 8,50/28	29 432	60	29 492
<b>Celkem</b>	<b>642 900</b>	<b>5 505</b>	<b>648 405</b>

## 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

V Účetním období Fond vstoupil do měnových swapů s cílem zajistit se proti výkyvům kurzu EUR/CZK.

## 11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

Prohlášení o nezohledňování kritérií pro udržitelné investování dle článku 7 a 8 nařízení EU 2020/852 (SFDR):

Fond v rámci své investiční strategie nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodů vysoké finanční a personální zátěže spojené se zohledňováním nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí dle SFDR. Více informací lze najít na webových stránkách obhospodařovatele Fondu v sekci korporátní investice

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

Informace o politikách začleňování rizik **týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování podle článku 6 SFDR:**

Fond v rámci začleňování ESG do investičního procesu vychází především z povinností uložených podle článků 18, 30, 40 a 57 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále jen „AIFMR“).

Vzhledem k velmi širokému vymezení ESG risk Fond v rámci jejich identifikace a zohledňování rizik nastavil svou politiku takovým způsobem, že zohledňuje pouze ta ESG rizika, která mohou realisticky vést k významnému snížení hodnoty investice. V rámci tohoto vyhodnocení Fond klasifikovala oblast rizik spojených se zelenou

transformací a rizika související s klimatickou změnou jako oblasti spojené s vysokým potenciálem pro vznik nových ESG rizik, která zatím nelze dostatečně konkrétně identifikovat.

V rámci řízení těchto potenciálních rizik Společnost nastavila interní procesy pro jejich sledování a průběžnou identifikaci nových rizik v daných oblastech. V rámci investičního procesu Fond ESG rizika zohledňuje v jednotlivých oblastech následujícím způsobem:

- ESG rizika jsou zohledňována v rámci nastavení investičního procesu a procesů identifikace relevantních rizik. Při nastavování investičního procesu Společnost zohledňuje především procesní ESG rizika v oblasti řízení a správy (riziko nedostatečného due diligence, nedostatečného systému řízení rizik, nedostatečného dohledu a nevhodně nastaveného odměňování pracovníků).
- Ve vztahu ke konkrétním investicím jsou vyhodnocovány konkrétní rizika udržitelnosti identifikovaná ve vztahu k dané transakci. Jako samostatné ESG riziko Fond zpravidla vyhodnocuje reputační a compliance riziko spojené s danou transakcí. Fond nepředpokládá, že by ESG rizika měly závažné dopady na návratnost finančních produktů poskytovaných Fondem.
- Podrobnou politiku upravující začleňování ESG rizik do investičního procesu lze najít na webových stránkách AMISTA IS.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

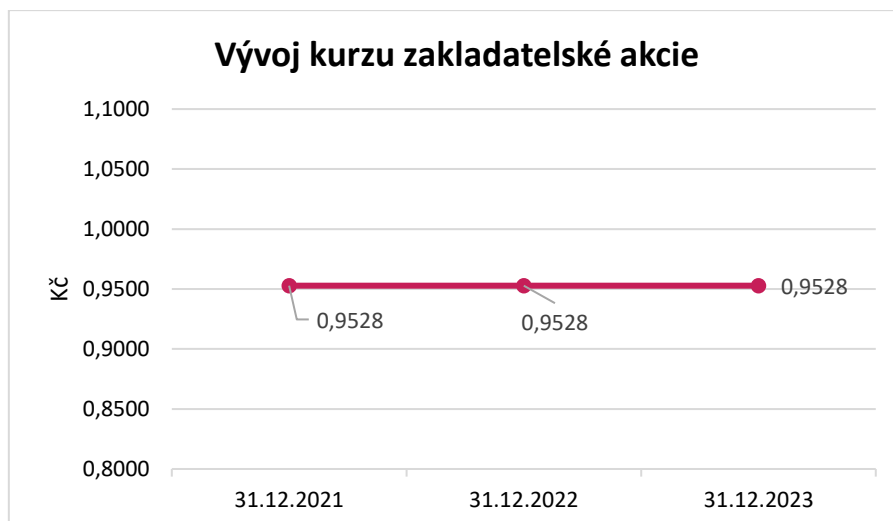
### 13. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

### 14. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty akcie

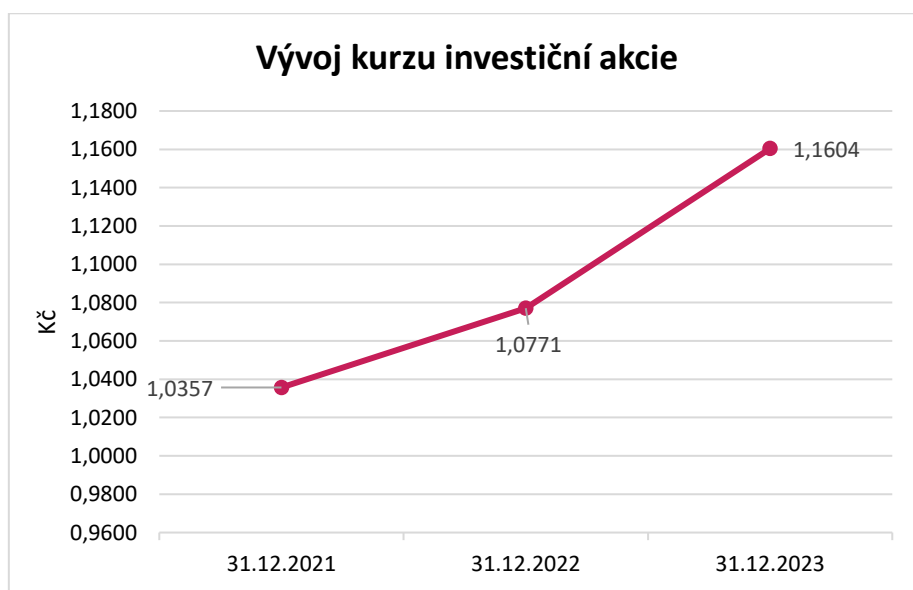
Neinvestiční část

K datu:	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondový kapitál Neinvestiční částí Fondu (Kč):	952 858	952 858	952 858
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu k datu:	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	0	0	0
Počet odkoupených zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	0	0	0
Fondový kapitál Neinvestiční částí Fondu na 1 akcii (Kč):	0,9528	0,9528	0,9528



#### Investiční část

K datu:	31. 12. 2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondový kapitál Investiční částí Fondu (Kč):	1 238 853 312	324 577 385	332 731 731
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu k datu:	1 067 567 430	301 341 011	321 244 870
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	802 132 072	0	196 641 122
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks):	35 905 653	19 903 859	12 983 148
Fondový kapitál Investiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	1,1604	1,0771	1,0357



## 15. Informace o podstatných změnách statutu Fondu

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Fondu:

Ke dni 17.7.2023 byl statut změněn tak, že došlo k:

- zanesení odměny za správu
- zanesení výkonnostní odměny

Ke dni 1.8.2023 byl statut změněn tak, že došlo k:

- úpravě lhůty pro vypořádání zpětných odkupů
- specifikace dne stanovení aktuální hodnoty cenného papíru.

## 16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

## 17. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

V roce 2023 realizoval Fond zpětný odkup investičních akcií v hodnotě 2 505 tis. Kč a. Rozhodným dnem transakce byl 29. 12. 2023, ke změně v evidenci došlo 31. 1. 2024.

Fond eviduje další žádosti o odkup investičních akcií s rozhodným dnem 31. 1. 2024. Tyto transakce nebyly k datu sestavení účetní závěrky vypořádány.

Fond nakoupil 500 kusů dluhopisu od Dr. Max Funding, s.r.o. ve jmenovité hodnotě 50 tis. Kč. Celková kupní cena je 25 000 tis. Kč bez naběhlého AÚV. Dluhopisy byly nakoupeny přes administrátora emise společnost Privatbanka, a.s.

Fond nakoupil 40 000 tis. kusů dluhopisu od ZDR Investments SICAV a.s. ve jmenovité hodnotě 1 Kč. Celková kupní cena je 40 000 tis. Kč bez naběhlého AÚV. Dluhopisy byly nakoupeny přes administrátora emise Conseq Investment Management a.s.

U obhospodařovatele Fondu došlo k datu 1. 1. 2024 ke změně sídla z Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00 na Sokolovská 700/113a, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00.

U Fondu došlo k datu 14. 2. 2024 ke změna sídla ze Senovážného náměstí 1375/19, Praha 1, PSČ 110 00 na adresu Na příkopě 969/33, Praha 1, PSČ 110 00.

## 18. Komentář k přílohám

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o změnách čistých aktiv náležejících držitelům investičních akcií 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.

## Zpráva o vztazích

Fond	TBGF SICAV a.s., IČO: 09394257, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, PSČ 110 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25580
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

### 1. Úvod

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

### 2. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

#### Ovládaná osoba

**Obchodní firma:** TBGF SICAV a.s.

Sídlo:

Ulice: Senovážné náměstí 1375/19

Obec: Praha

PSČ: 110 00

IČO: 093 94 257

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 25580

#### Ovládající osoba

##### Konečný majitel od 21. 3. 2023

**Obchodní firma:** TBGBH a.s.

IČO: 092 99 726

Obchodní podíl: 100%

**Jméno:** Ing. Radomír Lapčák

**Dat. nar:** 3. července 1969

**Trvale bytem:** Senovážné náměstí 1588/4, 110 00 Praha

Obchodní podíl: 100%

##### Konečný majitel do 20. 3. 2023

**Obchodní firma:** TBGBH a.s.

IČO: 092 99 726

Obchodní podíl: 100%

**Obchodní firma:** AK Voda s.r.o.

IČO: 036 79 578

Obchodní podíl: 90%

**Jméno:** Ing. Petr Hejduk

**Dat. nar:** 18. července 1970

**Trvale bytem:** čp. 29, 266 01 Trubská

Obchodní podíl: 90%



(společně dále jen „ovládající osoba“)

Výše uvedené osoby byly v uvedených termínech během celého Účetního období ovládající osobou, která vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby prostřednictvím 100 % podílu ve společnosti TBGBH a.s.

#### Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název společnosti	IČO / ID	Sídlo	Podíl (%)
Mediaport solution s.r.o.	29192790	třída Tomáše Bati 2132, 76001 Zlín	100
Nadace Trinity Credo	8605530	Senovážné náměstí 1588/4, Nové Město, 11000 Praha 1	100
ProStream FX Ltd.	10574930	30 St Mary Axe, Level 28/29, London, United Kingdom	100
Prostream Global Limited	713242	GROUND FLOOR, 71 LOWER BAGGOT STREET, DUBLIN, Ireland	100
SAB Financial Group a.s.	3671518	Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 11000 Praha 1	100
SAB Holding a.s.	3668118	Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 11000 Praha 1	100
SAB NY LLC	5519149	122 EAST 42ND STREET 18TH FLOOR, New York	100
SAB o.c.p., a.s.	35960990	Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 11000 Praha 1	100
TBGBH a.s.	9299726	Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 11000 Praha 1	100
TRINITY B. G. a.s.	10699091	Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 11000 Praha 1	100
TRINITY Investorská a.s.	6362028	Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 11000 Praha 1	100
Newstream agency a.s.	10716491	Sokolovská 85/104, Karlín, 18600 Praha 8	90
REZIDENCE VINOHRADY s.r.o	17203333	Chorvatská 2268/14, Vinohrady, 10100 Praha 10	90
SAB Europe Holding Ltd.	C70457	Suite 3, Tower Business Centre, Tower Street, Swatar, B'Kara BKR 4013, Malta	78,09
SAB Malta Limited	C91163	Suite 3, Tower Business Centre, Tower Street, Swatar, B'Kara BKR 4013, Malta	78,09
FCM BANK LIMITED	C 50343	Suite 3, Tower Business Centre, Tower Street, Swatar, B'Kara BKR 4013, Malta	73,8
SAB Bohemia s.r.o.	5132363	Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 11000 Praha 1	56,45
SAB Finance a.s.	24717444	Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 11000 Praha 1	56,45
SAB Financial Investments a.s.	1957201	Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 11000 Praha 1	56,45
CREDO CZ - nadační fond	2950154	třída Tomáše Bati 2132, 76001 Zlín	50

### 3. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

Ovládaná osoba je obchodní společností, kterou ovládající osoba založila a která svou činnost provádí v souladu a rozsahu se schváleným Statutem a v souladu s předmětem podnikání vymezeným ve Stanovách společnosti.

#### **4. Způsob a prostředky ovládnání**

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládnání, tj. Ovládnání skrze majetkový podíl na ovládané osobě, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.

#### **5. Přehled jednání učiněných v účetním období na popud nebo v zájmu ostatních propojených osob**

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

#### **6. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami**

V Účetním období byly mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, případně mezi osobou ovládanou a osobou ovládanou stejnou ovládající osobou uzavřeny následující smlouvy:

##### **Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:**

Smlouvy uzavřené v Účetním období:

Smlouva o úvěru ze dne 21. 11. 2023, úvěrování poskytuje Fond ovládající osobě prostřednictvím SAB Financial Group ve výši 48 000 000 Kč se splatností do 14. 6. 2024.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích:

Smlouva o úvěru číslo 2104272471 ze dne 27. 4. 2021, úvěrování poskytuje Fond ovládající osobě ve výši 1 000 000 EUR se splatností 31. 12. 2023. Během Účetního období byl úvěr v plné výši splacen.

##### **Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami:**

Smlouvy uzavřené v Účetním období:

V Účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi propojenými osobami.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích:

Smlouva o investičním kapitálovém vkladu ze dne 20. 10. 2020, vklad peněžních prostředků poskytuje Fond ovládající osobě prostřednictvím TRINITY BANK a.s. ve výši 500 000 Kč bez určeného data splatnosti.

Smlouva o poradenství při obhospodařování investičního fondu ze dne 11. 11. 2022 uzavřená mezi Obhospodařovatelem, Fondem a SAB o.c.p., a.s. – odštěpný závod.

#### **7. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání**

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

#### **8. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi propojenými osobami**

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

## 9. Prohlášení

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

V Praze dne 6. 3. 2024

---

TBGF SICAV a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.  
člen představenstva  
**Ing. Ondřej Horák**  
pověřený zmocněnec

# Účetní závěrka k 31. 12. 2023

Účetní jednotka:

TBGF SICAV a.s.

Sídlo: Na Příkopě 969/33,  
Praha 1, PSČ 110 00

IČO: 093 94 257

Předmět podnikání: činnost  
investičního fondu  
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní  
závěrky: 6. 3. 2024

## Rozvaha k 31. 12. 2023

Tis. Kč	Poz.	31. 12. 2023			31. 12. 2022			
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční	
		<b>AKTIVA</b>						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	58 234	57 281	953	11 711	10 758	953
	v tom: a) splatné na požádání		16 727	15 774	953	11 211	10 258	953
	b) ostatní pohledávky		41 507	41 507	0	500	500	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	48 005	48 005	0	20 300	20 300	0
	b) ostatní pohledávky		48 005	48 005	0	20 300	20 300	0
5	Dluhové cenné papíry	6	648 405	648 405	0	144 166	144 166	0
	b) vydané ostatními osobami		648 405	648 405	0	144 166	144 166	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	499 589	499 589	0	145 277	145 277	0
11	Ostatní aktiva	8	5 161	5 161	0	5 064	5 064	0
13	Náklady a příjmy příštích období	9	1	1	0	0	0	0
	<b>Aktiva celkem</b>		<b>1 259 395</b>	<b>1 258 442</b>	<b>953</b>	<b>326 518</b>	<b>325 565</b>	<b>953</b>

Tis. Kč	Poz.	31. 12. 2023			31. 12. 2022			
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční	
	PASIVA							
4	Ostatní pasiva	10	16 975	16 975	0	758	758	0
5	Výnosy a výdaje příštích období	11	0	0	0	15	15	0
6	Rezervy	12	2 613	2 613	0	214	214	0
	Cizí zdroje celkem		19 588	19 588	0	987	987	0
8	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	14	1 171 410	1 171 410	0	311 697	311 697	0
	d) období kapitálových fondů		1 148 198	1 148 198	0	301 364	301 364	0
	e) období oceňovacích rozdílů		-2	-2	0	0	0	0
	f) období nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období		23 214	23 214	0	10 333	10 333	0
	Základní kapitál	13	1 000	0	1 000	1 000	0	1 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulého období	15	-47	0	-47	-47	0	-47
	Zisk nebo ztráta za účetní období		67 444	67 444	0	12 881	12 881	0
	Vlastní kapitál celkem		953	0	953	953	0	953
	Čistá hodnota aktiv náležející k investičním akciím	14	1 238 854	1 238 854	0	324 578	324 578	0
	<b>Pasiva celkem</b>		<b>1 259 395</b>	<b>1 258 442</b>	<b>953</b>	<b>326 518</b>	<b>325 565</b>	<b>953</b>

## Podrozvahové položky k 31. 12. 2023

### Investiční středisko a neinvestiční středisko

Tis. Kč	Poz.	31. 12. 2023	31. 12. 2022	
Podrozvahová aktiva				
2	Poskytnuté zástavy	16	96 000	6 000
4	Pohledávky z pevných termínových operací	16	201 118	140 184
8	Hodnoty předané k obhospodařování	16	1 259 395	326 518

### Výkaz zisku a ztráty od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

Tis. Kč	Poz.	31. 12. 2023			31. 12. 2022			
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 7	39 454	39 454	0	7 736	7 736	0
	Z toho a) výnosy z dluhových cenných papírů		28 270	28 270	0	5 974	5 974	0
3	Výnosy z akcií a podílů	1 8	12 268	12 268	0	4 984	4 984	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		12 268	12 268	0	4 984	4 984	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	1 9	533	533	0	357	357	0
5	Náklady na poplatky a provize	1 9	58	58	0	31	31	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 0	26 510	26 510	0	4 005	4 005	0
7	Ostatní provozní výnosy		100	100	0	0	0	0
8	Ostatní provozní náklady		107	107	0	0	0	0
9	Správní náklady	2 1	6 199	6 199	0	3 157	3 157	0
	b) ostatní správní náklady		6 199	6 199	0	3 157	3 157	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		72 501	72 501	0	13 894	13 894	0
23	Daň z příjmů	2 2	5 057	5 057	0	1 013	1 013	0
24	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>67 444</b>	<b>67 444</b>	<b>0</b>	<b>12 881</b>	<b>12 881</b>	<b>0</b>

**Přehled o změnách čistých aktiv náležejících držitelům investičních akcií za rok 2023**

Tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	301 364	-	-	23 214	324 578
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	67 444	67 444
Oceňovací rozdíly	-	-	-	-	-
Ostatní úplný výsledek hospodaření	-	-2	-	-	-2
KR investičních akcií	846 834	-	-	-	846 834
<b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b>	<b>1 148 198</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>90 658</b>	<b>1 238 854</b>

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2023**

Tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	1 000	-	-	-47	953
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b>	<b>1 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-47</b>	<b>953</b>

## Příloha účetní závěrky k 31.12.2023

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	TBGF SICAV a.s., IČO: 09394257, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, Praha 1, PSČ 110 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25580/MSPH
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

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

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, 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 Fondu

TBGF SICAV a.s., který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu fondu.

### Údaje o vzniku

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF zakladatelskou listinou ze dne 23.07.2020 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B25580/MSPH dne 05.08.2020 Povolení k činnosti investičního fondu č. j. 2020/098389/CNB/570 vydala Česká národní banka dne 4. 8. 2020 a dne 3. 8. 2022 nabylo právní moci.

### Informace o obhospodařovateli

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

### Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je AMISTA IS.

### Informace o depozitáři

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

### Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je hrazena AMISTA IS z majetku Fondu. 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 Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

### Údaje o cenných papírech Fondu

Akcie k investiční části majetku Fondu: 1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (zakladatelské akcie)

Akcie k investiční části majetku Fondu: 1 067 567 430 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie)

### Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF. Povolení k činnosti investičního fondu č. j. 2020/098389/CNB/570 vydala Česká národní banka dne 4. 8. 2020 a dne 3. 8. 2022 nabylo právní moci.

### Sídlo Fondu

Senovážné náměstí 1375/19, Praha 1

PSČ 110 00 Česká republika

Identifikační údaje:

IČO: 09394257

### Statutární orgány Fondu

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

**Představenstvo:** **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 01.08.2022)  
Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8  
IČO: 274 37 558

**Zastoupení právnické osoby:** **Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 01.08.2022)

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

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. Jeho podfondů. Představenstvo mj. Také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. 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: **Ing. Jolana Červenková** (od 5.8.2020)  
Narozen: 12.05.1977  
Vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, 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 z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

### Změny v obchodním rejstříku

V průběhu období nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

### Informace k akciím a investičnímu cíli Fondu

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Fond investuje v souladu s vymezením tzv. Základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí v kapitálových obchodních společnostech, pohledávek a úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem. V souladu s výše uvedeným investuje Fond zejména do účastí (podílů) v obchodních společnostech. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond se řídí svým statutem.

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

## Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi 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.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2023. Běžné účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023. Minulé účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

### A. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. Cenných papírů, den provedení platby, popř. Inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. Úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

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

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

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

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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 držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných 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 prodejkách 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 Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii/podílový list.

### **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 vykázan ve výkazu zisku a ztráty.

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 užítky 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 nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky 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**

U kapitálových finančních nástrojů se 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.

### C. Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a Pohledávky za nebankovními subjekty

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložkami 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 bez kupónové 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 vykázaný 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.

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

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

## Prvotní zaúčtování

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

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

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

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

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

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

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

### E. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

### F. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

### G. 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.

### H. Přepočty cizí měny

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

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.

### I. Spřízněné strany

Fond 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.

### J. Základní kapitál Fondu

#### ▪ Základní kapitál

Kmenové akcie fondu jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu, jelikož splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32 odstavce 11.

### K. Vydané investiční akcie Fondu

Vydané investiční akcie Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

#### ▪ Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty.

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány investiční akcie pro akcionáře snížené o částky představující odkoupené investiční akcie zpět od akcionářů.

#### L. 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“.

#### M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

#### N. Použití odhadů

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

### 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

#### 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 „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

#### B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 nezměnily.

### 4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložkami

#### A. Pohledávky za bankami dle druhu

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	15 774	10 258
Kapitálové vklady u bank	41 507	500
<b>Celkem</b>	<b>57 281</b>	<b>10 758</b>

Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	953	953
<b>Celkem</b>	<b>953</b>	<b>953</b>

## B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

### Investiční středisko

Tis. Kč	31.12.2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	57 281
Čistá účetní hodnota	57 281

### Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31.12.2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	953
Čistá účetní hodnota	953

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

### A. Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu

#### Investiční středisko

Tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Ostatní pohledávky – úvěry	48 005	20 300
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	48 005	20 300

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 12. 2023 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

Následující tabulka uvádí členění pohledávek za nebankovními subjekty:

Dlužník	Datum poskytnutí	Datum vrácení	Max. hodnota (limit)	Výše půjčky (čerpání)	Úrok. sazba	Zůstatek půjčky k 31. 12. 2022	Zůstatek půjčky k 31. 12. 2023
TBGBH a.s.	27.4.2021	26.5.2023	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR	3,3% p.a.	1 000 000 EUR	0 EUR
SAB Financial Group a.s.	14.12.2023	14.6.2024	48 000 000 CZK	48 000 000 CZK	8,74%p.a.	0 CZK	48 000 000 CZK

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

Tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let
Pohledávky z úvěrů	-	48 000	-	-
<b>Celkem</b>	-	<b>48 000</b>	-	-

## 6. Dluhové cenné papíry

### Investiční středisko

Tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dluhopisy	648 405	144 166
<b>Celkem</b>	<b>648 405</b>	<b>144 166</b>

Tis. Kč	Reálná hodnota	Příslušenství	Celkem
AIR BANK Float 10/25/29 (dluhopis Air Bank, a.s.)	1 004	16	1 020
FCM Dluhopis 2,97mil EUR 3,78% p.a. kvartální kupón (kalendářně)	73 433	0	73 433
FCM Dluhopis 1mil EUR	24 725	0	24 725
FCM Dluhopisy á 10 000 EUR	37 829	0	37 829
Dluhopis ZDR 7,5/24	34 963	2 501	37 464
HEUFIN 5,25 14/02/2025 (dluhopis Heureka FinCo CZ a.s.)	24 250	496	24 746
NUPEH CZ 5,90/25 (dluhopis NUPEH CZ s.r.o)	2 096	26	2 122
Dluhopis SAB Holding VAR/24	80 002	0	80 002
Dluhopisy FCM Bank VAR/33 Tier 2	120 000	2 385	122 385
Dluhopisy COLTCZ VAR/30	45 599	467	46 066
Dluhopisy REGIOJET F. VAR/24	47 719	71	47 790
Dluhopisy CSG 8,00/28	47 250	-40	47 210
Dluhopisy COLTCZ VAR/29	74 598	-477	74 121
Dluhopisy Dr. Max 8,50/28	29 432	60	29 492
<b>Celkem</b>	<b>642 900</b>	<b>5 505</b>	<b>648 405</b>

## 7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

### Investiční středisko

Tis. Kč	2023		2022	
	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva	181 265	-	80 277	-
Akcie klasifikované jako kapitálová finanční aktiva	-	318 324	-	65 000

Tis. Kč	Požizovací cena	Přecenění	Reálná hodnota
Investiční akcie NemoMix Fund SICAV a.s.	20 000	3 745	23 745
Akcie Accolade Industrial Fund A2 Dis (CZK)	5 500	846	6 346
Akcie SAB Finance a.s.	318 322	2	318 324
Akcie Jet Industrial Lease podfond SICAV I2	3 250	1 469	4 719
Akcie Orbit Capital, Conseq Venture Debt I2	4 500	472	4 972
Akcie ZDR Investments SICAV a.s., podfond Real Estate-třída A	10 000	2 121	12 121
Akcie DOMOPLAN SICAV	20 000	3 005	23 005
Akcie ZDR Investments SICAV a.s., podfond Real Estate-třída C	9 890	1 836	11 726
Akcie ERSTE Bank	29 793	3 585	33 378
Akcie FCM Bank Limited	58 667	2 586	61 253
<b>Celkem</b>	<b>479 922</b>		<b>499 589</b>

## 8. Ostatní aktiva

### Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Poskytnuté zálohy	87	1
Ostatní pohledávky	5 059	5
Dohadné účty aktivní	15	
Kladná reálná hodnota derivátů	0	5 058
<b>Celkem</b>	<b>5 161</b>	<b>5 064</b>

Ostatní pohledávky jsou tvořeny především pohledávkami z titulu úroku z dluhopisů Czechoslovak Group a.s. 1 800 tis. Kč a COLT CZ ve výši 3 251 tis. Kč., dále z úroku z kolaterálového účtu KBC 4 tis. Kč a úroku z kapitálového vkladu 4 tis. Kč.

## 9. Příjmy příštích období

### Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Příjmy příštích období	1	0
<b>Celkem</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

## 10. Ostatní pasiva

### Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky z obchodních vztahů	10 643	310
Dohadné účty pasivní	1 105	448
Záporná reálná hodnota derivátů	4 087	0
Závazky z upsání investičních akcií	1 140	0
<b>Celkem</b>	<b>16 975</b>	<b>758</b>

Závazky z obchodních vztahů sestávají z nakoupených služeb a cenných papírů k 31.12.2023 neuhrazených, konkrétně administrace a výkon funkce 576 tis. Kč, služby depozitáře a správy CDCP 83 tis. Kč, služby finančního účetnictví 31 tis. Kč a závazek z titulu nákupu 11 000 ks akcií ERSTE bank ve výši 9 953 tis. Kč.

Dohadné účty pasivní jsou tvořeny zejména náklady za provedení audit, sestavení účetní závěrky, dohady na variabilní složku úplaty za obhospodařování, zpracování znaleckých posudků.

### Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Audit	157	145
UZ, sestavení DPPO	91	73
Účetnictví	24	18
Oceňovací modely, posudky	109	30
Poradenství při obhospodaření	50	0
Depozitář – úplaty	159	181
Obhospodařovatel – úplaty, performance fee	515	0
Poplatek za bankovní confirmaci	1	1

<b>Celkem</b>	<b>1 105</b>	<b>448</b>
---------------	--------------	------------

## 11. Výdaje příštích období

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výdaje příštích období	0	15
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>15</b>

## 12. Rezervy a opravné položky

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Rezerva na daně	2 613	214
<b>Celkem</b>	<b>2 613</b>	<b>214</b>

Rezerva na daň je tvořena rezervou na daň z příjmu právnických osob, a je ponížena o případné uhrazené zálohy. Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu. Výše uvedená rezerva na dani je již po ponížení o uhrazené zálohy ve výši 456 tis. Kč za sledované období.

## 13. Základní kapitál

Fond při založení vydal 1 000 000 ks zakladatelských akcií ve jmenovité hodnotě 1 Kč. Jedná se o kusové akcie na jméno v listinné podobě. Základní kapitál ve výši 1 000 tis. Kč byl zcela splacen a je součástí neinvestičního střediska fondu.

Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Základní kapitál Fondu:	1 000	1 000
Počet vydaných zakladatelských akcií (ks):	1 000 000	1 000 000
Základní kapitál Fondu na 1 akcii:	1	1

## 14. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31.12.2023 ze 1 067 567 430 ks investičních akcií (31.12.2022 301 341 011 ks). Základem pro stanovení ceny investiční akcie Fondu pro účely vydávání investičních akcií Fondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Fondu je výše čistých aktiv Fondu. V čistých aktivech Fondu 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 Fondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům na základě čtvrtletně stanovované hodnoty investiční akcie.

Kurz investiční akcie k 31.12.2023 byl 1,1604 (31.12.2022: 1,0771 Kč).

#### A. Vývoj vydaných investičních akcií Fondu v ks:

##### Investiční středisko

Ks	Investiční akcie
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2021</b>	<b>321 244 870</b>
Vydané během roku 2022	0
Odkoupené během roku 2022	19 903 859
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b>	<b>301 341 011</b>
Vydané během roku 2023	802 132 072
Odkoupené během roku 2023	35 905 653
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b>	<b>1 067 567 430</b>

#### B. Přehled o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií za rok 2023

##### Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022
<b>Zůstatek k 1.1.2023</b>	<b>324 578</b>
Zisk/ztráta za období	67 444
Odkup investičních akcií	-40 121
Emise investičních akcií	886 955
Změna výše oceňovacích rozdílů	-2
<b>Zůstatek k 31.12.2022</b>	<b>1 238 854</b>

### 15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

#### A. Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

##### Investiční středisko

Na účet nerozděleného zisku z předchozích období byl na základě rozhodnutí nejvyššího orgánu účetní jednotky přeúčtován zisk minulého účetního období ve výši 12 881 tis. Kč.

##### Neinvestiční středisko

Na neinvestičním středisku byl vykázán hospodářský výsledek ve výši 0 Kč.

#### B. Použití zisku nebo úhrada ztráty za aktuální účetní období

##### Investiční středisko

Nejvyšší orgán navrhuje převést zisk za rok 2023 ve výši 67 444 tis. Kč do nerozděleného zisku z předchozích období.

##### Neinvestiční středisko

Na neinvestičním středisku byl vykázán hospodářský výsledek ve výši 0 Kč.

## 16. Podrozvahové položky

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Hodnoty předané k obhospodařování	1 259 395	326 518
Pohledávky z pevných termínových operací	201 118	140 184
Poskytnuté zástavy	96 000	6 000
<b>Celkem</b>	<b>1 556 513</b>	<b>325 518</b>

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 932 877 tis. Kč.

Poskytnutými zástavami se rozumí smlouva o zřízení zástavního práva k poskytnutému úvěru SAB Financial Group a.s. ve výši 96 000 tis. Kč.

Pohledávky z pevných termínových operací představují podkladová aktiva z budoucích swapů a forwardů.

## 17. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výnosy z úroků		
z vkladů	751	528
z úvěrů a zápůjček	402	810
z dluhových cenných papírů	28 270	5 973
ostatní	10 031	425
<b>Celkem</b>	<b>39 454</b>	<b>7 736</b>

V období 2023 (i 2022) jsou úroky z vkladů tvořeny z investičních kapitálových vkladů do TRINITY Bank a FCM Bank Limited. Položka ostatní obsahuje úroky z termínovaných vkladů.

## 18. Výnosy z akcií a podílů

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podíly na zisku z ostatních akcií a podílů	12 268	4 984
<b>Celkem</b>	<b>12 268</b>	<b>4 984</b>

Podíl na zisku je z akcií společnosti SAB Finance a.s. ve výši 11 099 tis. Kč a z akcií společnosti ERSTE Group ve výši 1 169 tis. Kč.

## 19. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výnosy z poplatků a provizí	533	357
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>533</b>	<b>357</b>
Bankovní poplatky	-10	-12
Poplatky za úpisy akcionářů	-48	-19
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>-58</b>	<b>-31</b>



<b>Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>475</b>	<b>326</b>
--	------------	------------

Fond vykázal výnosy z poplatků a provizí v celkové hodnotě 533 tis. Kč. Jedná se o poplatky a provize spojené s držbou investičních akcií, přehled je uveden v následující tabulce.

<b>Tis. Kč</b>	<b>31. 12. 2023</b>	
Provize DOMOPLAN		131
Provize Nemomix		136
Provize Codya (ZDR třída A, třída C)		167
Provize Conseq (Orbit Capital, Jet Industrial Lease, Accolade Industrial)		76
Poplatek NUPEH (předčasné splacení)		8
Poplatek SAB Finance a.s. za rezervaci zdrojů pro úvěr		15
<b>Celkem</b>		<b>533</b>

Fond vykázal náklady za rok 2023 ve výši 58 tis. Kč. Náklady byly tvořeny bankovními poplatky ve výši 10 tis. Kč. Bankovní poplatky se meziročně snížily o 2 tis. Kč, oproti tomu poplatky za úpisy akcionářů se zvýšily o 29 tis. Kč.

## 20. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

Investiční středisko

<b>Tis. Kč</b>	<b>31. 12. 2023</b>	<b>31. 12. 2022</b>
Kurzové rozdíly	776	-3 084
Dluhové cenné papíry	10 867	-4 166
Úvěry	4 153	-4 997
Akcie a podíly	12 528	6 049
Ostatní finanční operace	0	-242
Deriváty	-1 814	10 445
<b>Celkem</b>	<b>26 510</b>	<b>4 005</b>

## 21. Správní náklady

Investiční středisko

<b>Tis. Kč</b>	<b>31. 12. 2023</b>	<b>31. 12. 2022</b>
Náklady na administraci	3 571	1 727
Náklady na depozitáře	1 143	966
Náklady na audit	157	151
Účetní a daňové poradenství	412	222
Odborný poradce	360	20
Ostatní správní náklady	556	89
<b>Celkem</b>	<b>6 199</b>	<b>3 157</b>

AMISTA IS jako obhospodařovatel Fondu pověřila jiného výkonem jednotlivé činnosti související s obhospodařováním Fondu (tzv. odborný poradce).

Zbývající ostatní správní náklady se skládají z nákladů na provedení audit, nákladů na účetní a daňové poradenství.

## 22. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### A. Splatná daň z příjmů

Investiční středisko

Tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	72 501	13 894
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	12 300	4 984
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	60 201	8 910
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	-	-
Snížený základ daně	60 201	8 910
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	-	-
Upravený základ daně po zaokrouhlení	60 201	8 910
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	3 010	446
Daň ze samostatného základu	58	-
<b>Celková daňová povinnost</b>	<b>3 068</b>	<b>446</b>

Fondu vznikla v roce 2023 daňová povinnost. V průběhu roku 2023 Fond realizoval výnosy z dividend, které podléhají odvodu srážkové daně u zdroje. Celková výše sražené daně 1 986 tis. Kč. (2022: 748 tis. Kč).

Ke dni sestavení účetní závěrky nebylo finalizováno přiznání k dani z příjmů právnických osob, fond účtoval o splatné dani formou rezervy.

### B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Fondu nevznikla k 31.12.2023 odložená daňová pohledávka ani závazek.

## 23. Náklady a výnosy rozdělené podle geografické oblasti

Investiční středisko

Tis. Kč	Česká republika		EU	
	2023	2022	2023	2022
Náklady na poplatky a provize	58	31	-	-
Výnosy z poplatků a provizí	533	357	-	-
Výnosy z úroků a podobné výnosy	29 062	7 226	10 392	510
Zisk nebo ztráta z finančních operací	16 305	4 330	10 205	-325
Výnosy z akcií a podílů	11 099	4 984	1 169	-
Ostatní provozní náklady	107	-	-	-
Správní náklady	6 199	3 155	-	-

## 24. Transakce se spřízněnými osobami

Transakce mezi spřízněnými osobami představují poskytnutý úvěr společnosti SAB Financial Group a.s. a úvěr společnosti TBGH a.s., který byl v průběhu období plně splacen.

## Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky z poskytnutého úvěru	48 004	20 300

Tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výnosy z poskytnutého úvěru	402	815

## 25. Klasifikace aktiv a finančních závazků

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

### Investiční a neinvestiční středisko

31. prosince 2023	Bod	FVOCI	Povinně ve FVTPL	Celkem	
v tis. Kč					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	58 234	58 234	
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	48 005	48 005	
5	Dluhové cenné papíry	6	648 405	648 405	
6	Akcie, podílové listy ostatní podíly	7	318 324	181 265	499 589
11	Ostatní aktiva	8	5 161	5 161	
<b>Finanční aktiva celkem</b>			318 324	941 070	1 259 394
31. prosince 2023	Bod	FVOCI	FVTPL	Celkem	
v tis. Kč					
4	Ostatní pasiva	10	16 975	16 975	
	Čistá hodnota aktiv náležející k investičním akciím	14	1 238 854	1 238 854	
<b>Finanční závazky celkem</b>			1 255 829	1 255 829	

Akcie klasifikované jako kapitálová finanční aktiva ve výši 318 324 tis. Kč jsou oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku z důvodu rozhodnutí účetní jednotky (podíl je méně než 20 % a cílem držby je zhodnocení v rámci dividendové politiky). Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

## 26. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu 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 roztříděna 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 Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, 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 Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu 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 Fond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Fond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Fondu 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 Fondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Fondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Fond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Fondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Fondu. Současně sleduje Fond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Fond 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 Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran. Fond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Fondu dostát svým splatným závazkům.

#### Zbytková doba splatnosti

##### Investiční a neinvestiční středisko

K 31. 12. 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
tis. Kč						
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	57 734	-	-	-	3 500	58 234
a) splatné na požádání	16 727	-	-	-	-	16 727
b) ostatní pohledávky	38 007	-	-	-	3 500	41 507
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	48 005	-	-	-	48 005
Dluhové cenné papíry	117 465	47 790	103 570	243 592	135 988	648 405
Akcie, podílové list a ostatní podíly	-	-	-	-	489 589	489 589
Ostatní aktiva	5 161	-	-	-	-	5 161
Náklady a příjmy příštích období	1	-	-	-	-	1
<b>Celkem aktiva</b>	<b>177 361</b>	<b>95 795</b>	<b>103 570</b>	<b>243 592</b>	<b>639 077</b>	<b>1 259 395</b>
Ostatní pasiva	16 727	248	-	-	-	16 975
Základní kapitál	-	-	-	-	1 000	1 000
Neuhrazená ztráta z předchozích období	-	-	-	-	-47	-47
Rezervy	-	2 613	-	-	-	2 613
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	-	1 238 854	-	-	-	1 238 854
<b>Celkem závazky</b>	<b>16 727</b>	<b>1 241 715</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>953</b>	<b>1 259 395</b>

Gap	160 634	-1 145 920	103 570	243 592	638 124	0
Kumulativní gap	160 634	-985 286	-881 716	-638 124	0	0

#### ▪ Úrokové riziko

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

V průběhu roku 2023 docházelo v důsledku vyšších úrokových sazeb k poklesu inflace, přičemž v souvislosti s jejím poklesem byla v závěru roku snížena úroková sazba o 25 bazických bodů. Pokles úrokových sazeb může vést ke snížení výnosů z některých úročených aktiv.

#### ▪ Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond 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 Fond 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 Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

#### ▪ 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 Fondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Fond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

### Maximální expozice podle sektorů

#### Investiční a neinvestiční středisko

K 31.12.2023 tis. Kč	AKTIVA	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Zajištění
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		58 234	-	-	Není
Pohledávky za nebankovními subjekty		-	48 005	-	Zástava
Dluhové cenné papíry		-	648 405	-	Není
Ostatní aktiva		5	5 156	-	Není
Náklady a příjmy příštích období		-	1	-	Není
<b>PASIVA</b>					

Ostatní pasiva	-	16 975	-	Není
Základní kapitál	-	1 000	-	Není
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	-	-	1 171 410	Není

#### ▪ 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 omezováním dodávek z Ruské Federace do EU, což mělo dopad na celkovou úroveň inflace. Válečný konflikt přetrvával i v roce 2023, na trhu paliv a energií však docházelo ke stabilizaci cen. Fond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna tímto konfliktem, v důsledku výše uvedeného však může i nadále docházet k nárůstu provozních nákladů.

#### ▪ Riziko udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální či 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. Přičemž je za environmentální riziko považováno riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku a riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti. V oblasti sociálního rizika se pak jedná o riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv a riziko korupce a úplatkářství. Za rizika řízení a správy jsou považována rizika corporate governance, rizika nedostatečného řízení rizik a rizika nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlédnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Fondu a zohledňována při nastavování investičních limitů a investiční strategie Fondu.

## 27. Reálná hodnota

### 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:

- přímé pozorování kotovaných cen oceňovaného aktiva na aktivním trhu
- porovnání s podobnými aktivy, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání)
- diskontování budoucích peněžních toků na současnou hodnotu
- měnové konverze

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry
- rizikové přírážky

### Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

### Procesy a kontroly

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

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

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

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

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

Tis. Kč	31.12.2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>			
Pohledávky za bankami		58 234	
Pohledávky za nebankovními subjekty			48 005
Dluhové cenné papíry	103 570		544 835

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	438 336	61 253
Ostatní aktiva		5 161
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>		
Ostatní pasiva		16 975

### Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

### 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 a s podobnou splatností.

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

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

#### Dluhové cenné papíry

- **Kotované cenné papíry**

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

- **Nekotované cenné papíry**

Reálná hodnota nekotovaných cenných papírů je určena aplikací techniky diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků obdobně, jako u pohledávek za nebankovními subjekty. Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního dluhopisu úvěru nebo skupiny dluhopisů.

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

#### 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).

Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu ke Dnu ocenění. V případě, že administrátor investičního fondu nebo zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 dní po Dnu ocenění, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu. Tyto cenné papíry jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 1.

- **Nekotované majetkové cenné papíry**

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena prostřednictvím ocenění společnosti, jejíž cenné papíry jsou oceňovány, aplikací techniky diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků. Předpoklad peněžních toků je odvozen z finančního plánu podniku odvozeného na základě strategické a finanční analýzy z tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. K diskontování jsou užity použité diskontní



sazby zohledňující bezrizikové sazby a rizikové přírážky odpovídající dané investice. Dále je případně aplikován diskont za nelikviditu minoritního podílu. Tyto cenné papíry jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 3.

### Ostatní aktiva/pasiva

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

Měnové deriváty jsou oceněny na bázi současné hodnoty všech budoucích peněžních toků z derivátu stanovené prostřednictvím vstupů na úrovni 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použitých oceňovacích technik nebo vstupů.

### Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 31. 12. 2023	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah nepozorovatelné vstupní veličiny	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr SAB Financial Group a.s.	48 005 tis. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní sazba	8,85 % p.a.	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila
Dluhové cenné papíry – dluhopisy AIR BANK VAR/2029	1 020 tis. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní sazba	8,24 % p.a. (pro tok k 25. 10. 2024) – 5,81 % p.a. (pro tok k 25. 10. 2029)	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila
Dluhové cenné papíry – perpetuitní dluhopisy FCM Bank Limited	135 988 tis. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní sazba	3,78 % p.a.	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila
Dluhové cenné papíry – dluhopisy ZDR 7,5/24	37 463 tis. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní sazba	9,55 % p.a.	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila
Dluhové cenné papíry – dluhopisy SAB Holding VAR/24	80 001 tis. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní sazba	6,90 % p.a.	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila
Dluhové cenné papíry – dluhopisy FCM Bank VAR/33 Tier 2	122 385 tis. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní sazba	7,7 % p.a.	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila
Dluhové cenné papíry – dluhopisy COLTCZ VAR/30	46 066 tis. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní sazba	8,16 % p.a. (pro tok k 18. 5. 2024) – 5,06 % p.a. (pro tok k 18. 5. 2030)	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila
Dluhové cenné papíry – dluhopisy REGIOJET F. VAR/24	47 790 tis. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní sazba	12,29 % p.a.	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila
Dluhové cenné papíry – dluhopisy COLTCZ VAR/29	74 121 tis. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní sazba	8,31 % p.a. (pro tok k 27. 1. 2024) – 5,05 % p.a. (pro tok k 27. 1. 2029)	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila

Akcie, podílové listy a ostatní podíly – akcie FCM Bank Limited	61 253 tis. Kč	DCF equity	Diskontní sazba (WACC)	8,51 % p.a.	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila a exit multiple zvýšil
			Exit multiple P/B	0,72	

### Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty.

Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na reálnou hodnotu jednotlivých investic:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr SAB Financial Group a.s.	Snížení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 0,04 %	Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 0,04 %
Dluhové cenné papíry – dluhopisy AIR BANK VAR/2029	Snížení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 4,8 %	Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 4,6 %
Dluhové cenné papíry – dluhopisy FCM Bank Limited	Snížení diskontní sazby o 1 bazický bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 0,27 %	Zvýšení diskontní sazby o 1 bazický bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 0,26 %
Dluhové cenné papíry – dluhopisy ZDR 7,5/24	Snížení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 0,0 %	Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 0,0 %
Dluhové cenné papíry – dluhopisy SAB Holding VAR/24	Snížení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 0,23 %	Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 0,23 %
Dluhové cenné papíry – dluhopisy FCM Bank VAR/33 Tier 2	Snížení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 0,25 %	Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 0,24 %
Dluhové cenné papíry – dluhopisy COLTCZ VAR/30	Snížení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 5,71 %	Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 4,61 %
Dluhové cenné papíry – dluhopisy REGIOJET F. VAR/24	Snížení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 0,52 %	Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 0,35 %
Dluhové cenné papíry – dluhopisy COLTCZ VAR/29	Snížení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 4,76 %	Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 3,89 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly – akcie FCM Bank Limited	Snížení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 0,93 %	Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 0,91 %
	Zvýšení exit multiplu P/B o 10 % by vedlo k růstu reálné hodnoty o 9,46 %	Snížení exit multiplu P/B o 10 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 9,46 %

## 28. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu. Od podzimu roku 2023 nově také ozbrojený konflikt na blízkém východě.

V souvislosti s vyššími úrokovými sazbami stanovenými Českou národní bankou, v roce 2023 docházelo ke snižování inflace způsobené pandemií COVID 19, růstem cen energií a problémů v rámci dodavatelských řetězců v předchozích letech. Úrokové sazby na úrovni 7,00 % však měly negativní vliv na celkový hospodářský vývoj a hrubý domácí produkt České republiky. V důsledku snahy o opětovné nastartování hospodářského růstu došlo v závěru letošního roku k mírnému snížení úrokových sazeb o 25 bazických bodů.

V roce 2023 na akciovém trhu převládala spíše pozitivní nálada, kdy v horizontu jednoho roku např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 25 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 16 %. Přičemž většina západních trhů, včetně zemí střední Evropy se aktuálně nachází v prostředí pozvolně klesající inflace a vyšších úrokových sazeb.

V roce 2024 je očekáváno pokračování aktuálně nastoleného trendu, tedy postupně se snižující inflace a s tím spojený pokles úrokových sazeb, přičemž v důsledku těchto dvou faktorů je předpokládáno zlepšení hospodářské situace a výkonu ekonomiky. V porovnání s ostatními zeměmi EU bude v české ekonomice docházet spíše k pomalejšímu oživování, kdy hlavními faktory jsou kombinace energetické náročnosti českého průmyslu a přetrvávajících vyšších cen energií, dále přetrvávající propad reálných mezd a s tím související slabší spotřeba domácností. Výzvou pro českou ekonomiku bude snížení byrokracie v oblasti výstavby rezidenčních nemovitostí a obecně celé infrastruktury. V příštích letech bude docházet k velkým změnám na poli energetiky, elektromobility, a rychlost patří mezi důležité proměnné této transformace. Za jedno z přetrvávajících rizik lze i nadále považovat geopolitickou situaci ve východní Evropě a sní spojené výpadky dodávek zemního plynu a ropy z Ruské federace apod. Bezprostřední dopady válečného konfliktu byly vyhodnoceny jako nevýznamné.

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady válečného konfliktu byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Předkládaná účetní závěrka tak byla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky v dohledné budoucnosti.

## 29. Významné události po datu účetní závěrky

V roce 2024 realizoval Fond zpětný odkup investičních akcií v hodnotě 2 506 tis. Kč s rozhodným dnem 29.12.2023, ke změně v evidenci došlo 31.1.2024. Další zpětný odkup investičních akcií v hodnotě 7 386 tis. Kč proběhl s rozhodným dnem 31.1.2024 a ke změně v evidenci došlo 29.2.2024.

Fond eviduje další žádosti o odkup investičních akcií s rozhodným dnem 29.2.2024. Tyto transakce nebyly k datu sestavení účetní závěrky vypořádány.

Fond nakoupil 40 000 tis. ks dluhopisu ZDR INV. 8,25/27 ve jmenovité hodnotě 1 Kč. Celková kupní cena je 40 000 tis. Kč bez naběhlého AUV. Dluhopisy byly nakoupeny od Conseq Investment Management a.s.

Dále Fond nakoupil 2 830 ks dluhopisu Dr. Max 8,50/27, ve jmenovité hodnotě 10 tis. Kč. Celková kupní cena je 25 000 tis. Kč bez naběhlého AUV. Dluhopisy byly nakoupeny od emitenta Dr. Max Funding, s.r.o.

U Fondu došlo k datu 14. 2. 2024 ke změna sídla ze Senovážného náměstí 1375/19, Praha 1, PSČ 110 00 na adresu Na příkopě 969/33, Praha 1, PSČ 110 00. Dne 7. 1. 2024 také došlo ke změně sídla člena představenstva z Pobřežní 620/3, Praha 8, 186 00 na Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00.

V době mezi rozvahovým dnem a sestavením této účetní závěrky nenastaly žádné další skutečnosti významné pro naplnění účelu účetní závěrky.

V Praze dne 6. 3. 2024

---

TBGF SICAV a.s.,  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
člen představenstva,  
Ing. Ondřej Horák  
pověřený zmocněnec

## Zpráva auditora

# **Zpráva nezávislého auditora**

## **o ověření účetní závěrky**

**k 31. prosinci 2023**

**TBGF SICAV a.s.**

**Praha, březen 2024**



### Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky: TBGF SICAV a.s.  
Sídlo: Na příkopě 969/33, Staré Město, 110 00 Praha 1  
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze  
Zápis proveden pod číslem: oddíl B, číslo vložky 25580  
IČO fondu: 093 94 257  
Statutární orgán: AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec  
Předmět činnosti: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech  
Ověřované období: 1. ledna 2023 až 31. prosince 2023  
Příjemce zprávy: akcionáři společnosti

### Údaje o auditorské společnosti

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



## Zpráva nezávislého auditora akcionářům investičního fondu TBGF SICAV a.s.

### Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky investičního fondu **TBGF SICAV a.s.** (dále také „účetní jednotka“ či „investiční fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2023, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách ve vlastním kapitálu, přehledu o změnách čistých aktiv náležejících držitelům investičních akcií a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv investičního fondu TBGF SICAV a.s. k 31. 12. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

### 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.



## **Odповідність представництва а дозорчі ради за účetní závěrku**

Представенство одповіда за сеставені účetní závěrky подávající věrný а poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, а за takový vnitřní kontrolní systém, který považuje за nezbytný pro сеставені účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

За догляд над процесом účetního výkaznictví одповіда дозорчі рада.

## **Odповідність аудитора за аудит účetní závěrky**

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

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

- Identifikovat а vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout а provést аудитorské postupy reagující на tato rizika а získat dostatečné а vhodné důkazní informace, abychom на 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 обcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro аудит v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout аудитorské postupy vhodné s ohledem на dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor на účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů а informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při сеставені účetní závěrky vedením účetní jednotky а to, zda s ohledem на 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 на informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, а pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali до data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění а obsah účetní závěrky, včetně přílohy, а dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce а 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 14. března 2024



A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of connected loops and curves.

Ing. Jakub Kovář  
evidenční číslo auditora 1959  
AUDIT ONE s.r.o.  
evidenční číslo auditorské společnosti 604