

Výroční finanční zpráva

2023

ASOLERO SICAV a.s.

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

Tento dokument vytvořený ve formátu PDF (Portable Document Format) představuje neoficiální verzi Výroční finanční zprávy emitenta kótovaných cenných papírů za rok 2023.

Dokument obsahově odpovídá oficiální Výroční finanční zprávě emitenta kótovaných cenných papírů za rok 2023 připravené v souladu s platnou regulací upravující jednotný elektronický formát pro podávání zpráv (ESEF) ve formátu XHTML.



Obsah

Obsah	2
Čestné prohlášení	4
Informace pro akcionáře	5
Přehled podnikání, stav majetku investičního Fondu a majetkových účastí	20
Profil Fondu a skupiny	28
Zpráva o vztazích	38
Účetní závěrka k 31. 12. 2023	39
Komentáře k účetním výkazům k 31. 12. 2023	42
Dodatečné poznámky k účetním výkazům	51
Zpráva auditora	66

Tento dokument vytvořený ve formátu PDF (Portable Document Format) představuje neoficiální verzi Výroční finanční zprávy emitenta kótovaných cenných papírů za rok 2023.

Dokument obsahově odpovídá oficiální Výroční finanční zprávě emitenta kótovaných cenných papírů za rok 2023 připravené v souladu s platnou regulací upravující jednotný elektronický formát pro podávání zpráv (ESEF) ve formátu XHTML.

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

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	ASOLERO SICAV a.s., IČO: 065 86 546, se sídlem Brno – Černá Pole, třída Kpt. Jaroše 1844/28, PSČ: 602 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 7855.
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 výroční finanční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška	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 vyhotovená účetní závěrka, vypracovaná v souladu s platným souborem účetních standardů, věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledku hospodaření emitenta a výroční finanční zpráva podle zákona upravujícího účetnictví obsahuje věrný přehled vývoje a výsledků emitenta a postavení emitenta spolu s popisem hlavních rizik a nejistot, kterým čelí.

V Praze dne 22. 4.2024



ASOLERO SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Bc. Pavel Zajíc
pověřený zmocněnec

Informace pro akcionáře

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

1. Orgány Fondu a skupiny – jejich složení a postupy jejich rozhodování

1.1 Valná hromada Fondu jako mateřské společnosti

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

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

Rozhodování valné hromady upravuje článek 26 stanov Fondu:

Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomní vlastníci nejméně 60 % akcií, s nimiž je spojeno hlasovací právo. Při posuzování schopnosti valné hromady se usnášet se nepřihlíží k akciím, s nimiž není spojeno hlasovací právo, nebo pokud nelze hlasovací právo podle zákona nebo stanov vykonávat; to neplatí, nabydou-li tyto dočasně hlasovacího práva. Není-li valná hromada schopná usnášet se, svolá statutární orgán náhradní valnou hromadu, a to tak, aby se konala od patnácti do šesti týdnů ode dne, na který byla svolána původní valná hromada. Náhradní valná hromada je schopná usnášet se bez ohledu na počet přítomných akcionářů.

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

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

Působnost valné hromady upravuje článek 23 stanov Fondu:

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

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení zapisovaného základního kapitálu dozorčí radou podle § 511 zákona o obchodních korporacích nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností,
- b) rozhodování o změně výše zapisovaného základního kapitálu a o pověření dozorčí rady podle § 511 zákona o obchodních korporacích či o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu zakladatelských akcií,
- c) volba a odvolání statutárního ředitele,
- d) volba a odvolání členů dozorčí rady a jiných orgánů určených stanovami,
- e) schválení řádné nebo mimořádné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a v případech, kdy její vyhotovení stanoví jiný právní předpis, i mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů či o úhradě ztráty,
- f) rozhodnutí o volbě způsobu určení úplaty za obhospodařování a administraci dle čl. 17.1 a 17.2 těchto stanov,
- g) schválení smlouvy o výkonu funkce statutárního ředitele,

- h) schválení smluv o výkonu funkce členů dozorčí rady a jiných orgánů určených stanovami,
- i) schválení poskytnutí jiného plnění ve prospěch osoby, která je členem orgánu společnosti, než na které plyne právo z právního předpisu, ze schválené smlouvy o výkonu funkce nebo z vnitřního předpisu společnosti schváleného valnou hromadou,
- j) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací,
- k) rozhodnutí o zrušení podfondu společnosti s likvidací,
- l) rozhodnutí o jmenování likvidátora, resp. o podání žádosti o jmenování likvidátora Českou národní bankou, jmenuje-li dle zákona likvidátora Česká národní banka,
- m) schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku,
- n) rozhodnutí o přeměně společnosti,
- o) rozhodnutí o převzetí účinků jednání učiněných za společnost před jejím vznikem,
- p) rozhodování o udělení souhlasu s poskytnutím příplatku mimo zapisovaný základní kapitál společnosti jejími akcionáři, kteří vlastní zakladatelské akcie a o jeho vrácení,
- q) rozhodování o určení auditora pro účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku,
- r) rozhodování o vyčlenění majetku a dluhů z investiční činnosti společnosti do jednoho či více podfondů,
- s) rozhodování o zřízení účetních fondů vytvořených ze zisku,
- t) poskytování souhlasu s vydáváním dluhopisů,

rozhodnutí o dalších otázkách, které zákon o obchodních korporacích, zákon o investičních společnostech a investičních fondech či jiný obecně závazný právní předpis nebo stanovы svěřují do působnosti valné hromady.

1.2 Statutární orgán Fondu jako mateřské společnosti

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

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

V působnosti představenstva je dle stanov Fondu:

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

- h) předkládat valné hromadě návrhy na určení auditora k ověření účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, příp. k přezkoumání dalších zpráv vypracovávaných emitentem cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, o nichž to stanoví obecně závazný právní předpis,
- i) měnit stanovy společnosti v souladu s § 277 odst. 2 ZISIF, jde-li o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, opravu písemných nebo tiskových chyb nebo úpravou, která logicky vyplývá z obsahu stanov,
- j) schvalovat změny statutu společnosti a jednotlivých podfondů,
- k) rozhodovat o všech záležitostech společnosti, které zákon nebo stanovy nesvěřují jinému orgánu společnosti, tedy zejm. dozorčí radě nebo valné hromadě společnosti.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

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

1.3 Dozorčí rada Fondu jako mateřské společnosti

Předseda dozorčí rady: **Ing. Petr Lukovics, Ph.D.** (od 1. 1. 2021)
 narozen: 16. 1. 1968
 vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Zdeněk Otruba** (od 1. 1. 2021)
 narozen: 15. 9. 1971
 vzdělání: středoškolské

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 statutárního ředitele či jiného orgánu Fondu.

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

Dozorčí rada dále dle stanov Fondu:

- a) přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu ztráty a předkládá valné hromadě své vyjádření;

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

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

1.4 Výbor pro audit Fondu jako mateřské společnosti

Předseda výboru pro audit: **Ing. Vít Vařeka** (od 5. 12. 2019)
narozen: 14. 1. 1963

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

Člen výboru pro audit **Mgr. Pavel Bareš** (od 1. 12. 2022)
narozen: 23. 9. 1977

V letech 2019-2022 byl členem představenstva AMISTA IS od roku 2022 pak zasedá v dozorčí radě. Mgr. Pavel Bareš působí od roku 2001 v advokacii, v jejímž rámci se dlouhodobě specializuje na komplexní právní zajištění investic a akvizic, včetně řešení nemovitostní agendy a investičních projektů.

Člen výboru pro audit: **Ing. Petr Janoušek** (od 5. 12. 2019)
narozen: 22. 2. 1973

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

Fond, jako subjekt veřejného zájmu ve smyslu ust. § 1a písm. a) ve spojení s ust. § 19a odst. 1 Zákona o účetnictví zřídil ke dni 5. 12. 2019 výbor pro audit. Výbor pro audit zejména sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik, účinnost vnitřního auditu a jeho funkční nezávislost, sleduje postup sestavování účetní závěrky Fondu a předkládá řídicímu nebo kontrolnímu orgánu Fondu doporučení k zajištění integrity systémů účetnictví a finančního výkaznictví. Dále doporučuje auditora kontrolnímu orgánu s tím, že toto doporučení řádně odůvodní.

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

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

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

1.5 Politika rozmanitosti Fondu jako mateřské společnosti

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

1.6 Majetkové účasti Fondu

Sun Ship 01, k.s.

IČO: 283 53 340

Sídlo: Velehradská 593, 686 03 Staré Město

Velikost majetkové účasti a hlasovacích práv:

Vklad: 196 000,- Kč, obchodní podíl: 98 %

Statutární orgán

COMPLO, s.r.o., (od 1. 10. 2020)

IČO: 073 00 913 Velehradská 593, 686 03 Staré Město

Funkce komplementář

Způsob jednání

Komplementář zastupuje společnost samostatně. Osoba zastupující právnickou osobu při výkonu funkce zastupuje společnost samostatně.

Sun Ship 02, k.s.

IČO:

283 54 478

Sídlo:

Velehradská 593, 686 03 Staré Město

Velikost majetkové účasti a hlasovacích práv:

Vklad: 196 000,- Kč, obchodní podíl: 98 %

Statutární orgán

COMPLO, s.r.o., (od 1. 7. 2020)

IČO: 073 00 913 Velehradská 593, 686 03 Staré Město

Funkce komplementář

Způsob jednání

Komplementář zastupuje společnost samostatně. Osoba zastupující právnickou osobu při výkonu funkce zastupuje společnost samostatně.

Sun Ship 03, k.s.

IČO:

292 12 995

Sídlo:

Velehradská 593, 686 03 Staré Město

Velikost majetkové účasti a hlasovacích práv:

Vklad: 196 000,- Kč, obchodní podíl: 98 %

Statutární orgán

COMPLO, s.r.o., (od 1. 1. 2020)

IČ: 073 00 913 Velehradská 593, 686 03 Staré Město

Funkce komplementář

Způsob jednání

Komplementář zastupuje společnost samostatně. Osoba zastupující právnickou osobu při výkonu funkce zastupuje společnost samostatně.

Sun Ship 04, k.s.

IČO: 292 09 323
Sídlo: Velehradská 593, 686 03 Staré Město
Velikost majetkové účasti a hlasovacích práv:
Vklad: 196 000,- Kč, obchodní podíl: 98 %
Statutární orgán COMPLO, s.r.o., (od 1. 1. 2021)
IČO: 073 00 913 Velehradská 593, 686 03 Staré Město

Funkce komplementář

Způsob jednání

Komplementář zastupuje společnost samostatně. Osoba zastupující právnickou osobu při výkonu funkce zastupuje společnost samostatně.

Sun Ship 05, k.s.

IČO: 283 53 366
Sídlo: Velehradská 593, 686 03 Staré Město
Velikost majetkové účasti a hlasovacích práv:
Vklad: 196 000,- Kč, obchodní podíl: 98 %
Statutární orgán COMPLO, s.r.o., (od 1. 6. 2021)
IČO: 073 00 913 Velehradská 593, 686 03 Staré Město

Funkce komplementář

Způsob jednání

Komplementář zastupuje společnost samostatně. Osoba zastupující právnickou osobu při výkonu funkce zastupuje společnost samostatně.

WATER SHIP 01, k.s.

IČO: 648 25 116
Sídlo: Velehradská 593, 686 03 Staré Město
Velikost majetkové účasti a hlasovacích práv:
Vklad: 196 000,- Kč, obchodní podíl: 98 %
Statutární orgán COMPLO, s.r.o.,
IČO: 648 25 116 Velehradská 593, 686 03 Staré Město

Funkce komplementář

Způsob jednání

Komplementář zastupuje společnost samostatně. Osoba zastupující právnickou osobu při výkonu funkce zastupuje společnost samostatně.

SOLID ENERGY, k.s.

IČO: 061 68 167
Sídlo: Sady 28. října 592/15, 690 02 Břeclav
Velikost majetkové účasti a hlasovacích práv:
obchodní podíl: 64 %
Statutární orgán – komplementář:
MT Metal s.r.o., IČO: 255 42 770
Stojanova 508, 686 01 Uherské Hradiště
TOP – Šohaj s.r.o., IČO: 494 36 619
Sady 28. října 592/15, 690 02 Břeclav
ACCORRONI CZ, spol. s r.o., IČO: 253 38 145
Zlín, nám. Práce 2512, budova IH Moskva, PSČ 76001

Způsob jednání

Každý z komplementářů zastupuje společnost navenek samostatně.

Sun Ship 06, s.r.o. (od 1. 1. 2024 Sun Ship 06, k.s.)

IČO: 292 37 955
Sídlo: Velehradská 593, 686 03 Staré Město
Velikost majetkové účasti a hlasovacích práv:
obchodní podíl: 98 %

Statutární orgán
Ing. Petr Lukovics
Zdeněk Otruba
Alena Lukovicsová
Lenka Otrubová

Způsob jednání

Každý z jednatelů zastupuje společnost navenek samostatně.

2. Zásady a postupy vnitřní kontroly a pravidla přístupu k rizikům ve vztahu k procesu výkaznictví

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

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

Kontrola správnosti a úplnosti účetnictví a výkaznictví Fondu je prováděna ve dvou úrovních – interně, prostřednictvím řídicího a kontrolního systému, a dále prostřednictvím externího auditu, který ověřuje roční účetní závěrku Fondu. Interní kontrola v rámci kontrolního a řídicího systému zahrnuje jednak činnosti vnitřního auditu a dále řadu kontrolních prvků, prováděných kontinuálně (např. kontrola zaúčtovaného stavu majetku na

operativní evidenci majetku, inventarizace, kontrola čtyř očí apod.), v rámci, kterých je proces kontroly průběžně vyhodnocován.

3. Kodex řízení a správy Fondu

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

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

- a) Interní pravidla outsourcingu
- b) Pravidla řízení rizik, dodržování limitů a řízení likvidity
- c) Účetní postupy a pravidla účtování
- d) Pravidla vnitřní kontroly
- e) Systém vnitřní komunikace
- f) Opatření proti praní špinavých peněz a financování terorismu

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

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

4. Ostatní vedoucí osoby Fondu a portfolio manažer

4.1 Ostatní vedoucí osoby

Žádné další osoby nemají funkci vedoucí osoby ve Fondu.

4.2 Portfolio manažer

Portfolio manažer **Radim Vitner**
narozen: 1976
vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažera 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: VŠ dopravy a spojů, Žilina, fakulta Provozně-ekonomická

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

Portfolio manažer **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.

5. Osoby s řídicí pravomocí

Statutární orgán

Řídící osobou Fondu je obhospodařovatel AMISTA IS.

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

Zastoupení právnické osoby

Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec (od 1. 1. 2021)

Kontrolní orgán

Předseda dozorčí rady: **Ing. Petr Lukovics, Ph.D.** (od 1. 1. 2021)
narozen: 16. ledna 1968

Výkon funkce člena kontrolního orgánu Fondu je bezúplatný. Člen kontrolního orgánu není v souvislosti se svojí funkcí ve Fondu odměňován z Fondu ani z žádné jiné osoby propojené s Fondem. Člen kontrolního orgánu je akcionářem Fondu vlastním zakladatelské a investiční akcie.

Člen dozorčí rady: **Zdeněk Otruba** (od 1. 1. 2021)
narozen: 15. září 1971

Výkon funkce člena kontrolního orgánu Fondu je bezúplatný. Člen kontrolního orgánu není v souvislosti se svojí funkcí ve Fondu odměňován z Fondu ani z žádné jiné osoby propojené s Fondem. Člen kontrolního orgánu je akcionářem Fondu vlastním zakladatelské a investiční akcie.

6. Údaje o peněžitých a nepeněžitých příjmech a principech odměňování

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

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

7. Údaje o počtu cenných papírů Fondu, které jsou v majetku statutárního či dozorčího orgánu a ostatních osob s řídicí pravomocí

Členové dozorčí rady drželi ve svém vlastnictví celkem 500 ks zakladatelských akcií a 77 031 018 ks investičních akcií Fondu.

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

8. Práva a povinnosti spojená s akciemi Fondu

Fond vydává dva druhy cenných papírů:

a) zakladatelské akcie – tyto cenné papíry jsou vydávány k zapisovanému základnímu kapitálu, jehož výše je též uváděna v obchodním rejstříku. Zapisovaný základní kapitál Fondu činí 500 000,- Kč a je rozdělen na 500 ks kusových zakladatelských akcií, tj. bez jmenovité hodnoty. Všechny zakladatelské akcie společnosti jsou vydány jako cenné papíry na řad, tj. jako listiny znějící na jméno akcionáře a nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu. Podíl na zapisovaném základním kapitálu se u zakladatelských akcií určí podle počtu akcií. Zakladatelské akcie se řídí právní úpravou dle ZOK, ZISIF a dalšími právními předpisy a úpravou v oddíle II. stanov Fondu.

Práva spojená se zakladatelskými akciemi

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

Evidence zakladatelských akcií

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

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

Fond vydává jednu třídu investičních akcií, investiční akcie třídy A. Investiční akcie třídy A jsou od 5. 12. 2019 přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s. Investiční akcie se řídí právní úpravou dle ZOK, ZISIF a dalšími právními předpisy a úpravou v oddíle III. stanov Fondu.

Práva spojená s investičními akciemi

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

Evidence investičních akcií

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

9. Odměny účtované externími auditory

Informace o odměnách účtovaných za Účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb jsou uvedeny v komentáři k účetním výkazům (část 18. Náklady na ověření účetní závěrky), která je nedílnou součástí této výroční zprávy. Poplatky a náklady Fondu jsou hrazeny z Investiční části Fondu. Náklady na audit činily v tomto Účetní období 115 tis. Kč.

10. Dividendová politika Fondu

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

Protože na Neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná ekonomická činnost, nejsou k zakladatelským akciím Fondu vypláceny dividendy.

11. Významná soudní a rozhodčí řízení

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

12. Struktura vlastního kapitálu Fondu a dceřiných společností

Fond (mateřská společnost)

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

Cenné papíry vydávané Fondem:

Druh	Zakladatelské akcie	Investiční akcie (třída A)
ISIN		CZ0008042934
Forma	Kusové akcie na jméno	Kusové akcie na jméno
Podoba	Listinné	Zaknihované
Jmenovitá hodnota	Bez jmenovité hodnoty	Bez jmenovité hodnoty
Podíl na zapísovaném základním kapitálu (%)	100	
Počet emitovaných akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks)	500	77 031 0118
Počet akcií vydaných v Účetním období (ks)	0	0
Počet akcií odkoupených v Účetním období (ks)	0	0
Počet upsaných, dosud nesplacených akcií (ks)	0	0
Obchodovatelnost	Zakladatelské akcie nebyly přijaty k obchodování na regulovaném trhu	Investiční akcie třídy A jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu

Ostatní skutečnosti:

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

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

Skutečnosti, které nastaly po rozhodném dni:

Po rozhodném dni nenastaly žádné skutečnosti, které by vedly ke změnám počtu CP.

Majetkové účasti:

Majetkové účasti	Základní kapitál v tis. Kč	Vlastní kapitál v tis. Kč
Sun Ship 01, k.s.	200	12 724
Sun Ship 02, k.s.	200	6 097
Sun Ship 03, k.s.	200	19 162
Sun Ship 04, k.s.	200	18 747
Sun Ship 05, k.s.	200	27 962
Water Ship 01, k.s.	200	5 294
Solid Energy, s.r.o.	33	47 098
Sun Ship 06, s.r.o.	200	28 165

13. Omezení převoditelnosti cenných papírů

Převoditelnost zakladatelských akcií Fondu je podmíněna souhlasem statutárního orgánu. Statutární orgán udělí souhlas s převodem písemně na žádost akcionáře v případě, kdy nabyvatel zakladatelských akcií splňuje veškeré požadavky na osobu akcionáře společnosti jako fondu kvalifikovaných investorů, stanovené statutem, jakož i obecně závaznými právními předpisy, a to bez zbytečného odkladu po jejich kontrole. Souhlas s převodem zakladatelských akcií mezi stávajícími akcionáři je vydáván neprodleně bez potřeby kontroly. V případě převodu nebo přechodu vlastnického práva k zakladatelským akciím Fondu je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Fond o změně vlastníka. K účinnosti převodu akcie v podobě listinného cenného papíru vůči administrátorovi Fondu se vyžaduje oznámení změny vlastníka příslušné akcie a její předložení administrátorovi Fondu. Hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto akciím předkupní právo, ledaže vlastník zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníkovi zakladatelských akcií.

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

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

14. Akcionářské struktury konsolidačního celku

Fond (mateřská společnost)

Struktura akcionářů ke Dni ocenění (zakladatelské akcie)

V procentech	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech
Právnícké osoby celkem	0,00	0,00
Fyzické osoby celkem	100,00	100,00
z toho Zdeněk Otruba, dat.nar. 15.9.1971	50,00	50,00
Ing. Petr Lukovics, Ph.D., dat. nar. 16.1.1968	50,00	50,00

15. Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy

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

16. Omezení hlasovacích práv

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

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

V případě, kdy valná hromada hlasuje o:

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

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

17. Smlouvy mezi akcionáři s následkem snížení převoditelnosti nebo hlasovacích práv

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

18. Zvláštní pravidla pro volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov

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

Členy statutárního orgánu volí a odvolává valná hromada Fondu.

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

19. Zvláštní působnost orgánů

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

- a) V působnosti statutárního ředitele je dle stanov Fondu:
 - a) řídit činnost společnosti a zabezpečovat její obchodní vedení,
 - b) provádět usnesení přijatá valnou hromadou,
 - c) zabezpečovat řádné vedení účetnictví společnosti,
 - d) předkládat valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku společnosti a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztrát,
 - e) svolávat valnou hromadu,
 - f) vyhotovovat nejméně jednou za rok pro valnou hromadu zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku,
 - g) vyhotovovat další zprávy emitenta cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu a zajišťovat plnění dalších povinností, stanovených obecně závaznými právními předpisy, zejm. zákonem o podnikání na kapitálovém trhu,
 - h) předkládat valné hromadě návrhy na určení auditora k ověření účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, příp. k přezkoumání dalších zpráv vypracovávaných emitentem cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, o nichž to stanoví obecně závazný právní předpis,
 - i) měnit stanovy společnosti v souladu s § 277 odst. 2 zákona o investičních společnostech a investičních fondech, jde-li o změnu přímo vyvolanou změnou právní úpravy, opravu písemných nebo tiskových chyb nebo úpravou, která logicky vyplývá z obsahu stanov,
 - j) schvalovat změny statutu společnosti a jednotlivých podfondů,
 - k) rozhodovat o všech záležitostech společnosti, které zákon nebo stanovy nesvěřují jinému orgánu společnosti, tedy zejm. dozorčí radě nebo valné hromadě společnosti.

Dozorčí rada dále dle stanov Fondu:

- b) přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou a popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo na úhradu ztráty a předkládá valné hromadě své vyjádření;

Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se společnosti, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady, nebo ledaže ji zákon nebo tyto stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti statutárního ředitele či jiného orgánu společnosti.

20. Významné smlouvy při změně ovládnání Fondu

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

21. Smlouvy se členy statutárního orgánu se závazkem plnění při skončení jejich funkce

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

22. Programy nabývání cenných papírů za zvýhodněných podmínek

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

Přehled podnikání, stav majetku investičního Fondu a majetkových účastí

Fond	ASOLERO SICAV a.s., IČO: 065 86 546, se sídlem Brno – Černá Pole, třída Kpt. Jaroše 1844/28, PSČ: 602 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 7855.
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

1. Přehled podnikání

Investiční cíl a strategie

Fond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b ZDP více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí v kapitálových obchodních společnostech, obchodních společnostech podnikajících v oblasti energetiky, technologických celků pro výrobu energií z obnovitelných zdrojů, pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu a úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem, a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Fond může dále investovat prostřednictvím svojí účasti na osobních společnostech jako jejich neomezeně ručící společník, např. jako komplementář v komanditní společnosti.

Druhy majetkových hodnot

Akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech zaměřujících se na výrobu elektrické energie či tepla, zejména z tzv. obnovitelných zdrojů či za pomoci kogenerace (společná výroba elektrické energie a tepla), a to především prostřednictvím investic do technologických investičních celků pro výrobu energie z obnovitelných zdrojů (např. solárních, vodních, větrných a bioplynových), které mohou být mj. tvořeny:

- nemovitostmi vč. jejich součástí a příslušenství (zejména stavby, energetické sítě, oplocení apod.) a souvisejících movitých věcí;
- energetickými zařízeními vč. všech součástí a technologií;
- nehmotnými majetkovými hodnotami, zejména právy k nehmotným statkům (výrobně technické dokumentaci apod.) a věcnými právy k nemovitostem.

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

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

Účasti na společnostech, které vlastní akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na obchodních společnostech.

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

Majetek nabytý při uskutečňování procesu přeměny obchodních společností

Fond má možnost uskutečnit:

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

Nemovitě věci

Nemovitě věci, včetně jejich součástí a příslušenství (tj. např. energetické sítě, oplocení, zahradní úprava, samostatně stojící kůlny a garáže apod.), související movité věci a případné vyvolané investice (inženýrské sítě apod.). Nemovitostní aktiva mají zejména podobu nemovitostí sloužících k výstavbě či provozu nemovitých i movitých energetických zařízení obnovitelného charakteru.

Nemovitost za účelem jejího provozování, je-li tato nemovitost způsobilá při řádném hospodaření přinášet pravidelný a dlouhodobý výnos, nebo za účelem jejího dalšího prodeje, je-li tato nemovitost způsobilá přinést ze svého prodeje zisk.

Fond může též nabývat nemovitosti a jejich součásti výstavbou, nebo za účelem dalšího zhodnocení nemovitostí umožnit na takových nemovitostech výstavbu. Výstavba samotná je vždy realizována na účet Fondu třetí osobou k takové činnosti oprávněnou.

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

Movité věci

Movité věci, které nejsou spojené s nemovitostmi nebo ostatními aktivy za předpokladu, že povaha těchto movitých věcí zcela zjevně nenarušuje celkový investiční či rizikový profil Fondu, a není-li vyloučena, resp. vážně ohrožena jejich likvidita.

Movité věci, které nejsou spojené s nemovitostmi nebo ostatními aktivy za předpokladu, že povaha těchto movitých věcí zcela zjevně nenarušuje celkový investiční či rizikový profil Fondu, a není-li vyloučena, resp. vážně ohrožena jejich likvidita.

Pohledávky

Pohledávky za úplatu, za předpokladu, že tyto budou pro Fond ekonomicky výhodné, tj. jejichž dlouhodobá výnosnost bude přesahovat náklady na jejich pořízení. Pohledávky budou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Fond může nabývat pohledávky nejen po splatnosti, ale i před splatností, a to bez ohledu na skutečnost, zda sídlo (resp. bydliště) dlužníka je umístěno v České republice, či v zahraničí. Fond může existující i případné budoucí pohledávky zatížit zástavním právem třetí osoby, a to za předpokladu zachování celkové ekonomické výhodnosti takové operace a nikoli ve zjevném rozporu s běžnou obchodní praxí v místě a čase obvyklou.

Poskytování úvěrů a zápůjček

Poskytování úvěrů a zápůjček a nabývání úvěrových pohledávek Fondem za předpokladu, že tyto budou pro Fond ekonomicky výhodné.

Majetkové účasti v jiných právnických osobách než kapitálových obchodních společnostech

Fond může investovat formou majetkové účasti v jiných než kapitálových obchodních společnostech pouze tehdy, jedná-li se o tuzemské obchodní společnosti zaměřené zejména na:

- a) realizaci projektů v oblasti obnovitelných zdrojů energie, u nichž lze v budoucnu očekávat nadprůměrné zhodnocení investice, zejména výrobu elektrické energie či tepla z obnovitelných zdrojů či kogenerací;
- b) držení investičních cenných papírů;
- c) vlastnictví cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

Doplňková aktiva

Fond může investovat do následujících složek doplňkových aktiv:

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

Likvidní aktiva

Likvidní část majetku Fondu může být investována krátkodobě zejména do:

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

2. Činnost Fondu a skupiny v účetním období

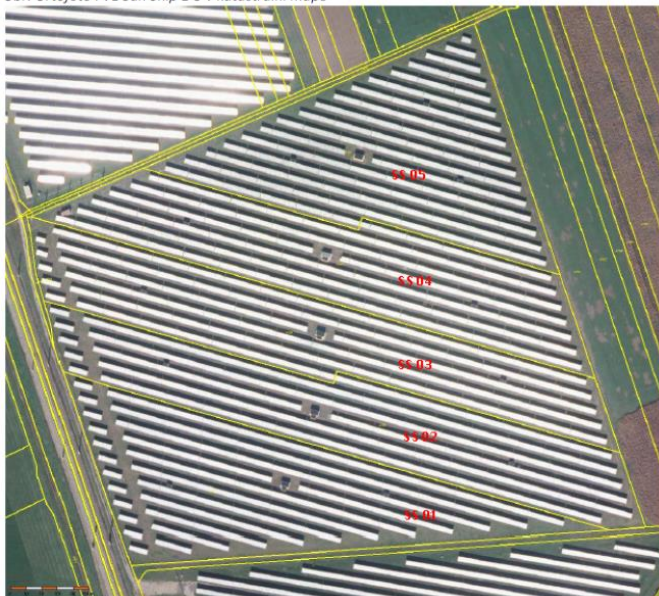


Tichá Orlice v Chocni

V roce 2023 se Fond zaměřil ve své činnosti i nadále výhradně na energetický sektor. Fond během roku připravoval akvizici v podobě nabytí podílu ve výši 98 % Sun Ship 06 s.r.o. od společnosti COMPLO s.r.o. v celkové hodnotě 45 629 tis. Kč. Fond po realizaci transakce přistoupil k zahájení transformace společnosti Sun Ship 06 s.r.o. na komanditní společnost. Fond se stal komplementářem této společnosti k 1. 1. 2024. Společnost Sun Ship 06 s.r.o. je společnost, která byla založena roku 2010 pro potřeby provozování fotovoltaické elektrárny. Od 18. 10. 2023 pak provozuje fotovoltaickou elektrárnu v Bošovicích v katastru Vyškova o instalovaném výkonu

1,19905 MW (dříve provozovanou společností FVE 18 s.r.o., IČO: 283 57 841). Společnosti, v nichž má Fond majetkové účasti, pokračovaly ve své běžné provozní činnosti a zhodnocovaly tak peněžní prostředky investorů Fondu. Společnosti Sun Ship 01, k.s., Sun Ship 02, k.s., Sun Ship 03, k.s., Sun Ship 04, k.s., Sun Ship 05, k.s. byly založeny v letech 2009 a 2010 za účelem výstavby a provozování fotovoltaických elektráren o celkovém instalovaném výkonu 4,75 MWp na pozemcích v obci Hulín [588491] a k.ú. Hulín [649309].

Obr. Ortofoto FVE Sun Ship 1-5 v katastrální mapě



Společnost SOLID ENERGY, k.s., provozuje vlastní fotovoltaické elektrárny (FVE) převzaté jakou soubor aktiv a pasiv Sun Ship 07, s.r.o. a Sun Ship 08, s.r.o. v katastrálním území Ostrožská Lhota. Společnost WATER SHIP 01, k.s., byla založena v roce 1995 za účelem provozování malé vodní elektrárny (MVE) v lokalitě Choceň na vodním toku Tichá Orlice v katastrálním území Choceň, okres Ústí nad Orlicí.

Fotovoltaické elektrárny Sun Ship 01 a Sun Ship 02 získaly licenci na výrobu elektřiny od ERÚ v roce 2009 a v témže roce byly připojeny do distribuční sítě. Čerpají podporu formou výkupní ceny pro výrobu elektřiny využitím slunečního záření stanovované cenovým rozhodnutím ERÚ. Fotovoltaiky Sun Ship 03, Sun

Ship 04 a Sun Ship 05 připojené do distribuční sítě v roce 2010 podléhají solární dani ve výši 10 %, poněvadž čerpají podporu v režimu výkupních cen. Společnosti disponují výnosovým potenciálem a vlastníkoví umožňují vytvářet výnos z realizované investice. Výše vlastního kapitálu je kladná, poněvadž výše aktiv převyšuje hodnotu cizích zdrojů.

2.1 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 tvoří nedílnou součást výroční zprávy.

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

Hospodaření Investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 65 606 tis. Kč před zdaněním. Oproti minulému období došlo k nárůstu o 61 316 tis. Kč, a to z důvodu vykázaného zisku z podílů v majetkových účastech ve výši 69 795 tis. Kč. Náklady jsou tvořeny především ztrátou z přecenění majetkových účastí ve výši – 2 495 tis. Kč, správními náklady ve výši -2 037 tis. Kč a náklady na poplatky ve výši – 2 tis. Kč.

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

Hospodaření společností, v nichž má Fond majetkové účasti, tj. společností Sun Ship 01, k.s., Sun Ship 02, k.s., Sun Ship 03, k.s., Sun Ship 04, k.s. a Sun Ship 05, k.s., Solid Energy, k.s., Water Ship 01, k.s, Sun Ship 06, s.r.o. skončilo v Účetním období hospodářským výsledkem předběžně 78 500 tis. Kč po zdanění.

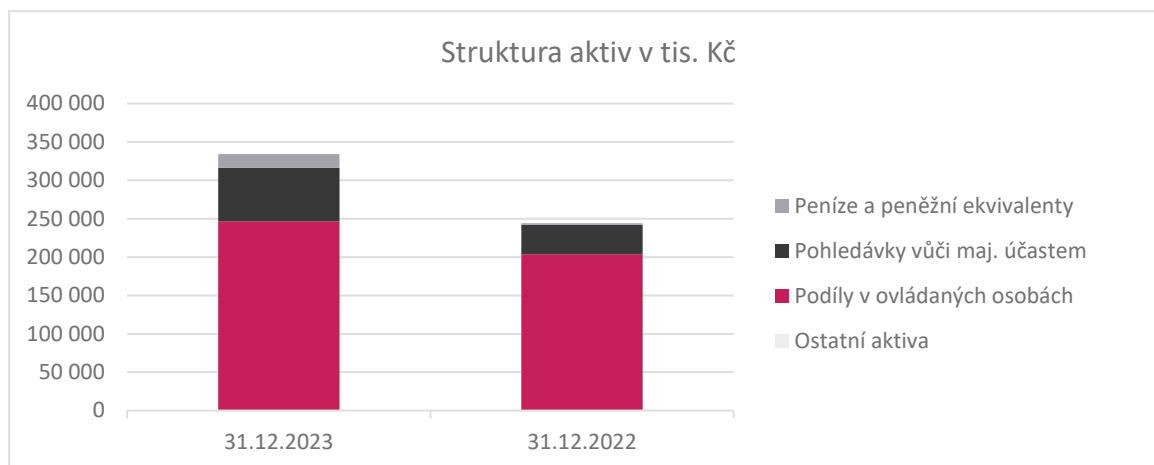
2.2 Stav majetku investiční části Fondu a skupiny

Hodnota portfolia investiční části Fondu meziročně vzrostla o 36,84 % (tj. o 89 947 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména navýšením majetkových účastí, které se zvýšily o 43 134 tis. Kč nabytím podílu v majetkové účasti Sun Ship 06, s.r.o.

Portfolio Fondu je financováno z 85,59 % čistou hodnotou aktiv připadající k investičním akciím. Z 14,41 % je majetek Fondu financován cizími zdroji, konkrétně krátkodobými závazky, zejména závazky ze správy Fondu a ostatními obchodními závazky.

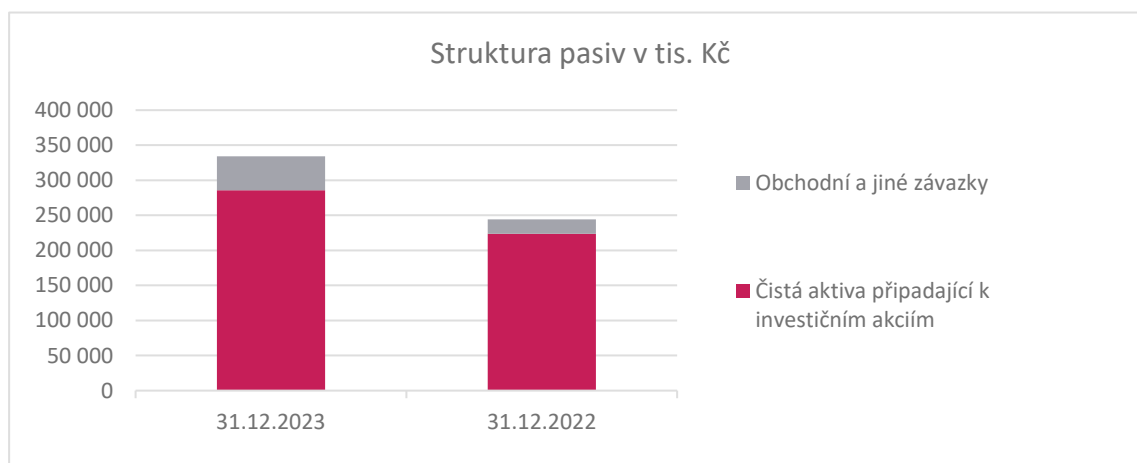
AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 334 118 tis Kč, což představovalo nárůst oproti minulému období o 9,73 %, způsobený především růstem hodnoty Pohledávek vůči majetkovým účastem vlastněných Fondem. Aktiva jsou tvořena ze 73,84 % majetkovými účastmi na obchodních společnostech ve výši 246 702 tis. Kč, z 20,89 % pohledávkami vůči majetkovým účastem ve výši 69 795 tis. Kč a vklady na bankovních účtech ve výši 17 621 tis. Kč.



PASIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění pasiva v celkové výši 334 118 tis. Kč, což představovalo nárůst oproti minulému období o 36,84 %, způsobený růstem čistých aktiv připadajících k investičním akciím. Pasiva jsou tvořena z 85,59 % čistými aktivy připadající k investičním akciím ve výši 285 963 tis. Kč a krátkodobými závazky ve výši 48 155 tis. Kč.



CASHFLOW

Peněžní prostředky byly ke Dni ocenění o 15 549 tis. Kč vyšší oproti minulému účetnímu období. Peněžní tok generovaný z provozní činnosti byl 15 549 tis. Kč, oproti minulému období se jedná o zvýšení o 14 430 tis. Kč. Peněžní tok z provozní činnosti byl ovlivněn zejména úpravami výsledku z přecenění ve výši 2 495 tis. Kč, změnou stavu pohledávek/závazků ve výši -3 598 tis. Kč, pořízením majetkové účasti v hodnotě -45 629 tis. Kč a ziskem za účetní období ve výši 62 281 tis. Kč.

2.3 Stav majetku neinvestiční části Fondu

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 197 tis. Kč. Aktiva byla tvořena ostatními aktivy ve výši 197 tis. Kč

PASIVA

Celková pasiva Fondu ke Dni ocenění ve výši 197 tis. Kč byla tvořena vlastním kapitálem Fondu ve výši 197 tis. Kč, přičemž zapisovaný základní kapitál dosáhl výše 500 tis. Kč a neuhrazenou ztrátou z minulých let ve výši -303 tis. Kč.

3. Podstatné investice

Fond během roku zrealizoval akvizici v podobě nabytí podílu ve výši 98 % Sun Ship 06 s.r.o. od společnosti COMPLO s.r.o. v celkové hodnotě 45 628 tis. Kč. čímž fond pokračuje v rozvoji portfolia v oblasti obnovitelných zdrojů. Fond se stal komplementářem této společnosti k 1. 1. 2024. Na úrovni majetkových účastí docházelo k běžným investicím a údržbě. Fond neučinil žádné investice do dluhových nebo majetkových cenných papírů.

4. Regulační prostředí

Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů, jehož podnikání je regulováno zejména zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále také „ZISIF“) a dalšími právními předpisy. V roce 2023 nedošlo k žádným novelizacím ZISIF.

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

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

5. Výhled na následující období

Z hlediska významnějších investičních událostí bude Fond usilovat o stabilizaci portfolia obchodních společností a jejich dalšího zhodnocení. Fond se během prvního pololetí roku 2024 chystá dokončit přeměnu společnosti Sun Ship 06 s.r.o. a stát se jejím komplementářem.

Nadále se Fond bude také věnovat vyhledávání a vyhodnocování nových investičních příležitostí, především v sektoru vodních a fotovoltaických elektráren. Konkrétní strategii přizpůsobí výsledku stávajících jednání o akvizici. Fond i v budoucnosti hodlá realizovat obchody prostřednictvím Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Finanční plány společností **Sun Ship 01 až Sun Ship 05** byly s ohledem na vyhlášku č. 150/2007 Sb., kterou je výkupní cena fotovoltaické elektřiny garantována na dobu 20 let, zpracovány s výhledem po dobu zbytkové ekonomické životnosti FVE. Předpoklady uplatněné při modelování finančního plánu:

- plán tržeb za elektřinu předpokládá připojení FVE do distribuční sítě za výkupní tarif do zbytkové ekonomické životnosti FVE Sun Ship 01, k.s. (prosinec 2029), Sun Ship 02, k.s. (prosinec 2029), Sun Ship 03, k.s. (září 2030), Sun Ship 04, k.s. (září 2030) a Sun Ship 05, k.s. (září 2030)

- v roce 2024 podpora ve formě pevných výkupních cen, pro roky následné předpokládáme z důvodu poklesu ceny silové elektřiny a nejistoty stanovení výše ceny pro zelený bonus, opětovně režim podpory ve formě pevných výkupních cen, který SS 01-05 uplatňovaly do roku 2021 prodej elektřiny za tržní cenu se nepředpokládá
- cena ve výkupním tarifu je ročně navyšována o 2 %, např. platný tarif pro rok 2024 činí 17 234 Kč/MWh pro Sun Ship 01 a Sun Ship 02 resp. 16 042 Kč/MWh pro Sun Ship 03, Sun Ship 04 a Sun Ship 05, tudíž pro rok 2025 se kalkuluje s cenou 17 579 Kč/MWh resp. 16 363 Kč/MWh atd.
- roční degradace výkonů panelů Sun Ship 01 - Sun Ship 05 v kombinaci s dlouhodobým průměrem osvitů: 0%; predikce roční degradace výkonu panelů/osvitů byla stanovena jako průměrné historické tempo poklesu/růstu stálých cen tržeb za energii za dosavadní fungování FVE SS01-SS05 ☒ roční růst mzdových/provozních nákladů ve výši 2/5 %
- solární daň pro FVE připojené v roce 2009 (Sun Ship 01 a Sun Ship 02) v případě hrazení formou výkupní ceny 10 % ☒ solární daň pro FVE připojené v roce 2010 (Sun Ship 03, Sun Ship 04 a Sun Ship 05) v případě hrazení formou výkupní ceny 20 %
- plánování odpisů vychází z odhadu časové řady odpisů majetku

c)

Předpoklady uplatněné při modelování finančního plánu **SOLID ENERGY**:

- Pro rok 2023 měl výrobce zajištěný zelený bonus ve výši 14 269 Kč/MWh a prodej silové elektřiny za 8 351 Kč/MWh smluvnímu partnerovi (EO. N).
- pro následné roky (2025 a dále) provozu FVE není možné přesně stanovit zelený bonus a výkupní cenu silové elektřiny. Z důvodu předpokládaného budoucího poklesu cen elektřiny, nepředvídatelného chování obchodníků s elektřinou na volatilním trhu volíme konzervativní přístup a předpokládáme po dobu zbytkové ekonomické životnosti (2028) podporu ve formě garantované výkupní ceny
- roční růst mzdových/provozních nákladů ve výši 2/5 %
- solární daň není uplatňována (FVE uvedena do provozu v 2008)

Finanční plán společnosti WATER SHIP 01 byl s ohledem na dobu podpory výroby elektrické energie (30 let) sestaven do roku 2050. Výsledný vypočtený předpoklad výroby MVE Choceň s provozem od 21. 1. 2021 v místech fakturačního měření je stanoven ve výši 1 064 635 kWh/rok.

- Provozovatel MVE pro rok 2024 uzavřel pro 2. Francisovu turbínu smlouvu o výkupu silové elektřiny se společností E.ON za spotové ceny za MWh ponížené o 150 Kč/MWh. Odhad spotové ceny pro rok vychází z aktuální tržní ceny spotu PXE: 1 895,81 Kč ke dni 27.2.2024 a futures kontraktů na EXX Cal-25: 1893 Kč ke dni 27.2.2024. Pro stanovení předpokládaných výnosů pro 2. Francisovu turbínu do dalších let uvažujeme z důvodu nejistoty na trhu s podporou ve formě pevné výkupní ceny, která je aktuálně vyšší než cena spotu

Předpoklady uplatněné při modelování finančního plánu **FVE Sun Ship 06**:

- finanční plán bude sestaven po dobu zbytkové životnosti FVE panelů do roku 2035 (životnost FVE panelů udávaná výrobcem je 25 let, stáří panelů je 13 let, zbytková životnost 12let)
- společnost nemá nárok na podporu při výrobě elektrické energie ze slunečního záření
- výkupní cena elektrické energie se odvíjí od spotových cen, které pro potřebu finančního plánu vychází ze futures kontraktů obchodovaných na EEX
- roční degradace výkonů panelů Sun Ship 06 v kombinaci s dlouhodobým průměrem osvitů: 0%; predikce roční degradace výkonu panelů/osvitů byla stanovena jako průměrné historické tempo poklesu/růstu stálých cen tržeb za energii za dosavadní fungování obdobných FVE SS01-SS05

- odhad výše mezd včetně odvodů, spotřeby materiálu, služeb (servis, údržba, pojištění, nákladů na likvidaci panelů a ostatní provozní náklady byly stanoveny přepočtem z datbSS01-SS05 dle výkonu FVE Bošovice
- roční růst mzdových/provozních nákladů ve výši 2/5 % solární daň pro FVE Bošovice je nulová
- plánování odpisů vychází z odhadu časové řady odpisů majetku

Komentář k situaci vyvolané Rusko – Ukrajinským konfliktem

Vzhledem k fixním výkupním cenám, které mají portfoliové společnosti státem garantovány nedošlo k žádnému poklesu v tržbách oproti plánům. Fond neustále sleduje legislativní vývoj ve věci případné úpravy garantovaných výkupních cen, avšak do termínu vypracování výroční zprávy nebylo vydáno žádné vládní rozhodnutí, které by tyto výkupní ceny upravovalo.

Z hlediska akvizičních příležitostí Fond prozatím nepozoruje výrazné změny cen energetických společností, ale je připraven využít případný pokles cen k případné akvizici a rozšíření svého portfolia.

Fond pečlivě sleduje geopolitický vývoj v souvislosti s konfliktem na Ukrajině. Především pečlivě mapuje celospolečenskou diskuzi ohledně zájmu odborné i laické veřejnosti o problematiku obnovitelných zdrojů jako alternativy pro uhlí a plyn.

Profil Fondu a skupiny

1. Základní údaje o Fondu

Název:
Obchodní firma: **ASOLERO SICAV a.s.**
Identifikační údaje:
IČO: 065 86 546
LEI: 315700F73LDHIDMUFH89

Sídlo:
Ulice: třída Kpt. Jaroše 1844/28,
Obec: Brno – Černá Pole
PSČ: 602 00

Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 29. 8. 2017 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 7855 dne 8. 11. 2017. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 16. 10. 2017.

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

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

Zapisovaný základní kapitál:

Zapisovaný základní kapitál:	500 tis. Kč; splaceno 100 %
Akcie:	
Akcie k neinvestiční části Fondu: (zakladatelské akcie)	500 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě
Akcie k investiční části Fondu: (investiční akcie třídy A)	77 031 018 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Čistý obchodní majetek Neinvestiční části Fondu:	197 tis. Kč
Čistý obchodní majetek Investiční části Fondu:	285 963 tis. Kč

Orgány Fondu

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

Zaměstnanci

Fond nemá zaměstnance.

Hlavní akcionáři

Ing. Petr Lukovics, Ph.D.

dat. nar.: 16. 1. 1968
bytem: Příkrá 2997, 760 01 Zlín
výše podílu na Neinvestiční části Fondu: 50 %
účast na kapitálu Neinvestiční části Fondu/hlasovacích právech Fondu: 250 000,- Kč/500 000,- Kč
typ účasti: přímá

Zdeněk Otruba

dat. nar.: 15. 9. 1971
bytem: Hyberská 1012/30, Nové Město, 110 00 Praha 1
výše podílu na Neinvestiční části Fondu: 50 %
účast na kapitálu Neinvestiční části Fondu/hlasovacích právech Fondu: 250 000,- Kč/500 000,- Kč
typ účasti: přímá

Hlavní akcionáři nemají odlišná hlasovací práva.

Fond je přímo ovládán akcionáři Petrem Lukovicsem a Zdeňkem Otrubou. Ovládání je vykonáváno přímo prostřednictvím valné hromady.

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS. AMISTA IS vznikla dne 6. 4. 2006 a získala povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

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

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

Portfolio manažer

Informace o osobě portfolio manažera Fondu jsou uvedeny výše v části Informace pro akcionáře, bod č. 4. Ostatní vedoucí osoby a portfolio manažer, odst. 4.2 Portfolio manažer.

4. Údaje o depozitáři Fondu

Obchodní firma: **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.** (od 1. 2. 2018)
Sídlo: Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ: 140 92
IČO: 649 48 242

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

Depozitář 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.

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

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

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

Majetek investiční části Fondu byl ke Dni ocenění tvořen investičním majetkem v reálné hodnotě stanovené na základě znaleckého posudku v celkové výši 246 702 tis. Kč. Jedná se o investice do majetkových účastí v níže uvedených společnostech.

Majetkové účasti	Reálná hodnota v tis. Kč
Sun Ship 01, k.s.	29 757
Sun Ship 02, k.s.	23 896
Sun Ship 03, k.s.	31 669
Sun Ship 04, k.s.	28 527
Sun Ship 05, k.s.	42 413
Sun Ship 06, s.r.o.	47 682
Water Ship 01, k.s.	29 088
Solid Energy, k.s.	13 670

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

11. Informace o pracovněprávních vztazích

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

12. 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 klasifikoval 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:

- a) 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).
- b) 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 měla závažné dopady na návratnost finančních produktů poskytovaných Fondem.
- c) Podrobnou politiku upravující začleňování ESG rizik do investičního procesu lze najít na webových stránkách AMISTA IS.

13. Informace o obchodech zajišťujících financování (sft)

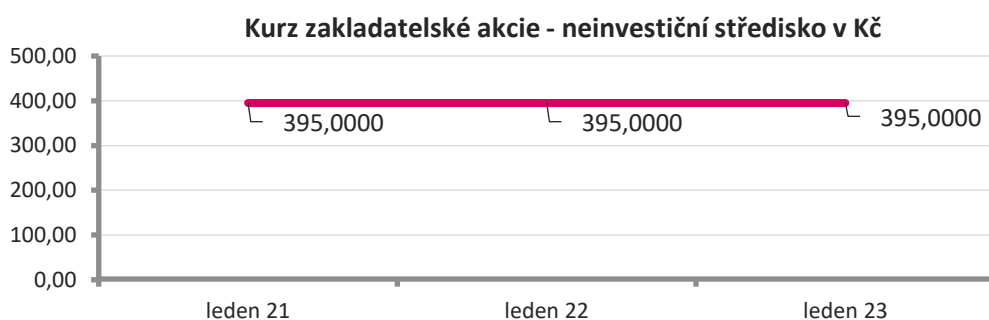
Žádné takové obchody během Účetního období neproběhly.

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

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

15. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty akcie

K datu	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu (Kč)	197 500	197 500	197 500
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks)	500	500	500
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks)	0	0	0
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč)	395	395	395
Fondový kapitál Investiční části Fondu (Kč)	285 963 371	223 682 909	202 987 223
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období	77 031 018	77 031 018	77 031 018
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks)	0	0	16 031 018
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období	0	0	0
Fondový kapitál Investiční části Fondu na 1 akcii (Kč)	3,7123	2,9038	2,8688



16. Informace o podstatných změnách statutu Fondu

V průběhu Účetního období nedošlo k podstatným změnám statutu Fondu.

17. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

18. Členové správních řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení

Statutární orgán

Statutární orgán Fondu, AMISTA IS, jako investiční společnost, která je oprávněna k obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů a k provádění jejich administrace, obhospodařuje investiční fondy, resp. provádí

administraci investičních fondů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB a internetových stránkách AMISTA IS www.amista.cz. AMISTA IS přijala systém vnitřních předpisů, kterým mj. zavedla, udržuje a uplatňuje postupy pro řízení střetů zájmů mezi

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

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

Funkční období statutárního orgánu je 20 let. Statutární orgán má s Fondem na neurčito uzavřenou smlouvu o výkonu funkce ze dne 10. 11. 2017, smlouvu o administraci ze dne 10. 11. 2017, ve kterých nejsou uvedeny žádné výhody při jejich ukončení. Statutární orgán nemá uzavřenou žádnou smlouvu s dceřinými společnostmi Fondu.

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

Pověřený zmocněnec: **Ing. Ondřej Horák** (od 1. 1. 2021)
narozen: 1. 8. 1979
pracovní adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Vystudoval Masarykovu univerzitu v Brně. V oblasti investic a správy fondů kvalifikovaných investorů působí od roku 2007, v oblasti managementu a obchodu pracuje od roku 2001. V pozici výkonného ředitele má na starosti komplexní řízení společnosti. V minulosti řídil obchodní aktivity a měl na starosti přípravu produktů a péči o klienty.

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

- BHS Fund I., investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (předseda správní rady od 28. 1. 2015 do 16. 1. 2023)
- BHS Fund II. - Private Equity, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (předseda správní rady od 2. 3. 2015 do 1. 10 2022)
- Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (předseda správní rady od 1. 10. 2014 do 27. 6. 2019)

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

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

Kontrolní orgán

Předseda dozorčí rady: **Ing. Petr Lukovics Ph.D.** (od 1. 1. 2021)
narozen: 16. 1. 1968
pracovní adresa: Velehradská 593, 686 03 Staré Město

Vystudoval doktorské studium na VUT v Brně, zaměřuje se na využití nových technologií ve strojírenství. Více než dvacet let je ve vedení strojírenských a energetických společností. Poslední dekádu se věnuje především nákupu a následnému provozování fotovoltaických zařízení.

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

WATER SHIP 01, k.s. (člen statutárního orgánu, od 13. 9. 2019 do 1.7.2022)
INDARA s.r.o. (člen statutárního orgánu a společník od 17. 2. 2007 do 20. 12. 2017)
REMONA s.r.o. (člen statutárního orgánu a společník od 2. 1. 2009 do 20. 12. 2017)
SUN PORT, s.r.o. (člen statutárního orgánu a společník od 10. 12. 2014 do 10. 10. 2018)
Sun Ship 05, k.s., (člen statutárního orgánu, od 20. 4. 2010 do 1.6.2021)
Sun Ship 01, k.s. (člen statutárního orgánu, od 15. 6. 2010 do 1.10.2020)
Sun Ship 02, k.s. (člen statutárního orgánu, od 15. 3. 2010 do 1.6.2020)
Sun Ship 03, k.s. (člen statutárního orgánu, od 15. 4. 2010 do 1.1.2020)
Sun Ship 04, k.s. (člen statutárního orgánu, od 24. 3. 2010 do 1.1.2021)
Sun Ship 06, s.r.o. (člen statutárního orgánu, od 27. 8. 2010)
Landlord, a.s. (člen dozorčí rady od 23. 10. 2015)
Granddach, s.r.o. (člen statutárního orgánu od 19. 9. 2018)
COMPLO, s.r.o. (člen statutárního orgánu od 19. 7. 2018, společník od 19. 7. 2018)
UNIQUE Invest, s.r.o. (člen statutárního orgánu a společník od 20. 5. 1997)
ACCORRONI CZ, spol. s r.o. (člen statutárního orgánu od 19. 5. 1997)
ENERON s.r.o. (člen statutárního orgánu a společník od 6. 6. 2008)
SILESIAN POWER s.r.o. (prokura od 3. 10. 2018)
SOLID ENERGY, k.s. (člen statutárního orgánu od 8. 6. 2017 do 3. 6. 2019)
S.V.I.S. Holding s.r.o. (člen statutárního orgánu a společník od 17. 12. 2021)

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

Člen dozorčí rady: **Zdeněk Otruba** (od 1. 1. 2021)
narozen: 15. 9. 1971
pracovní adresa: Velehradská 593, 686 03 Staré Město

Pan Zdeněk Otruba působí více než dvacet let ve vedení strojírenských a energetických společností. Poslední dekádu se věnuje především nákupu a následnému provozování fotovoltaických zařízení.

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

ZOT CZ, s.r.o., (člen statutárního orgánu, od 6. 4. 2004)

INVESTPROJEKT, spol. s r.o., (člen statutárního orgánu, od 7. 3. 2014, společník, od 15. 12. 2014)

SUN PORT, s.r.o. (člen statutárního orgánu a společník od 28. 2. 2009 do 10. 10. 2018)

Sun Ship 05, k.s., (člen statutárního orgánu, od 20. 4. 2010 do 1.6.2021)

Sun Ship 01, k.s. (člen statutárního orgánu, od 15. 6. 2010 do 1.10.2020)

Sun Ship 02, k.s. (člen statutárního orgánu, od 15. 3. 2010 do 1.6.2020)

Sun Ship 03, k.s. (člen statutárního orgánu, od 15. 4. 2010 do 1.1.2020)

Sun Ship 04, k.s. (člen statutárního orgánu, od 24. 3. 2010 do 1.1.2021)

Sun Ship 06, s.r.o. (člen statutárního orgánu, od 27. 8. 2010)

Enterizo, a.s. (člen statutárního orgánu, od 5. 8. 2014)

Granddach, s.r.o. (člen statutárního orgánu, od 19. 9. 2018)

1. Mariánská CZ, s.r.o. (člen statutárního orgánu, od 27. 10. 2005)

TOP – Šohaj s.r.o. (člen statutárního orgánu a společník, od 20. 10. 2004)

WATER SHIP 01 k.s. (člen statutárního orgánu, od 13. 9. 2019 do 1.7.2022)

TOV, a.s. (člen statutárního orgánu, od 7. 6. 2000)

INVESTMOJ, s.r.o. (člen statutárního orgánu od 27. 2. 2015)

SILESIA POWER s.r.o. (člen statutárního orgánu od 3. 10. 2018)

SOLID ENERGY, k.s. (člen statutárního orgánu od 8. 6. 2017 do 3. 6. 2019, společník od 8. 6. 2017)

COMPLO, s.r.o. (člen statutárního orgánu od 19. 7. 2018, společník od 19. 7. 2018)

INDARA s.r.o. (člen statutárního orgánu a společník od 17. 2. 2007 do 20. 12. 2017)

REMONA s.r.o. (člen statutárního orgánu a společník od 2. 1. 2009 do 20. 12. 2017)

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

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

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

Členové správních řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení mezi sebou nemají žádné příbuzenské vztahy.

19. Významné smlouvy

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

2023-11-22 Smlouva o převodu obchodního podílu Sun Ship 06, s.r.o. ve výši 45 628 tis. Kč

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

Žádné takové smlouvy nebyly v Účetním období uzavřeny.

20. Regulované trhy

Cenné papíry vydané Fondem jsou přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu Burza cenných papírů Praha, a.s., a to od 5. 12. 2019.

21. Rating

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

22. Alternativní výkonnostní ukazatele

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

23. Vymezení konsolidačního celku Fondu

Údaje o majetkových účastech

Mateřská společnost Fond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b ZDP více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí v kapitálových obchodních společnostech, obchodních společnostech podnikajících v oblasti energetiky, technologických celků pro výrobu energií z obnovitelných zdrojů, pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu a úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem, a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Fond může dále investovat prostřednictvím svojí účasti na osobních společnostech jako jejich neomezeně ručící společník, např. jako komplementář v komanditní společnosti.

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

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

Z výše uvedených důvodů fond své majetkové účasti nekonsoliduje a sestavuje konsolidovanou účetní závěrku, resp. konsolidovanou výroční zprávu. Fond vykazuje v reálných hodnotách.

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

Společnost	Oblast působení	Země působení	Podíl na ZK	
			2022	2023
Sun Ship 01, k.s. (IČO: 283 53 340)	Energetika	Česká republika	98 %	98 %
Sun Ship 02, k.s. (IČO: 283 54 478)	Energetika	Česká republika	98 %	98 %
Sun Ship 03, k.s. (IČO: 292 12 995)	Energetika	Česká republika	98 %	98 %
Sun Ship 04, k.s. (IČO: 292 09 323)	Energetika	Česká republika	98 %	98 %
Sun Ship 05, k.s. (IČO: 283 53 366)	Energetika	Česká republika	98 %	98 %
Water Ship 01, k.s. (IČO: 648 25 116)	Energetika	Česká republika	98 %	98 %
Solid Energy, k.s. (IČO: 061 68 167)	Energetika	Česká republika	64 %	64 %
Sun Ship 06, s.r.o. (IČO: 292 37 955)	Energetika	Česká republika	N/A	98 %

24. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Fond ke konci roku 2023 realizoval nákup obchodní společnosti Sun Ship 06, s.r.o. (IČO: 292 37 955), která se k 1. 1. 2024 stala komanditní společností a Fond jejím komplementářem.

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.

S účinností k 10. 1. 2024 se pověřeným zmocněncem Fondu stal Bc. Pavel Zajíc

S účinností k 11. 4. 2024 byla rozšířena licence AMISTA IS ze dne 6. 4. 2006 ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/65.

25. Komentář k přílohám

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy – výkaz o finanční situaci, výkaz o úplném výsledku hospodaření, výkaz změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplacitelných investičních akcií, výkaz změn vlastního kapitálu a výkaz peněžních toků 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 komentáři k účetním výkazům.

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

Kromě údajů, které jsou popsány v komentáři k účetním výkazům, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

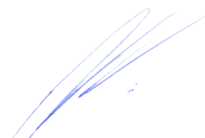
Zpráva o vztazích

Prohlášení

Fond	ASOLERO SICAV a.s., IČO: 065 86 546, se sídlem Brno – Černá Pole, třída Kpt. Jaroše 1844/28, PSČ: 602 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 7855.
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

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

V Praze dne 27. 3. 2024



ASOLERO SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Bc. Pavel Zajíc
pověřený zmocněnec

Účetní závěrka k 31. 12. 2023

Individuální účetní závěrka k 31. 12. 2023

Účetní jednotka: ASOLERO SICAV a.s., IČO: 065 86 546

Sídlo: třída Kpt.Jaroše 1844/28, Černá Pole, 602 00 Brno

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 4. 2024

Výkaz o finanční situaci k 31. 12. 2023

tis. Kč					
	Pozn.	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
			Investiční část fondu	Neinvestiční část fondu	
Aktiva					
Dlouhodobá aktiva					
Podíly v ovládaných osobách	6	246 702	203 568	0	0
Krátkodobá aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	7	17 621	2 072	0	0
Pohledávky vůči maj. účastem	8	69 795	38 531	0	0
Ostatní aktiva		0	0	197	197
Aktiva celkem		334 118	244 171	197	197
Vlastní kapitál a závazky					
Vlastní kapitál					
Základní kapitál		0	0	500	500
Nerozdělené výsledky		0	0	-303	-303
Dlouhodobé závazky		285 963	223 682	0	0
Čistá aktiva připadající k IA	10	285 963	223 682	0	0
Krátkodobé závazky					
Obchodní a jiné závazky	11	48 155	20 489	0	0
Pasiva celkem		334 118	244 171	197	197



Výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok 2023

tis. Kč					
Rok končící	Pozn.	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
		Investiční část fondu		Neinvestiční část fondu	
Zisk z podílu v majetkových účastech	12	69 795	33 250	0	0
Zisk/ztráta z přecenění	13	-2 495	-27 085	0	0
Náklady na obhospodařování	14	-1 886	-1 725	0	0
Náklady na audit	14	-115	-103	0	0
Náklady ostatní	14	-36	-44	0	0
Správní náklady celkem		-2 037	-1 872	0	0
Výnosy finanční		345	0	0	0
Náklady finanční		-2	-3	0	0
Výsledek před zdaněním		65 606	4 290	0	0
Daň – splatná	15	-3 325	-1 595	0	0
Výsledek po zdanění		62 281	2 695	0	0

Výkaz změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií za rok 2023

tis. Kč		
Rok končící	2023	2022
Investiční část		
K 1. 1.	223 682	220 987
Emise	0	0
přírůstek/úbytek	62 281	2 695
K 31. 12.	285 963	223 682
Počet investičních akcií třídy A	77 031 018	77 031 018
Hodnota čistých aktiv na investiční akcii třídy A	3,7123	2,9038

Výkaz změn vlastního kapitálu za rok 2023

tis. Kč		
Rok končící	2023	2022
Neinvestiční část		
K 1.1.	197	197
	0	0
K 31. 12.	197	197



Výkaz o peněžních tocích za rok 2023

tis. Kč		
Peněžní toky	2023	2022
Z provozní činnosti		
Zisk/ztráta	62 281	2 695
Úpravy výsledku přecenění	2 495	27 085
Změna stavu pohledávek/závazků	-3 598	27 709
Pořízení majetkové účasti	-45 629	-56 370
Čisté peníze z provozní činnosti	15 549	1 119
Čisté zvýšení /snížení peněz a peněžních ekvivalentů	15 549	1 119
Peněžní prostředky na počátku období		
	2 072	953
Peněžní prostředky na konci období		
	17 621	2 072



Komentáře k účetním výkazům 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 Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	ASOLERO SICAV a.s., IČO: 065 86 546, se sídlem Brno – Černá Pole, třída Kpt. Jaroše 1844/28, PSČ: 602 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 7855.
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Neinvestiční část Fondu	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

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	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.



1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika společnosti

Společnost ASOLERO SICAV, a.s. (dále jen „Fond“), sídlo: třída Kpt. Jaroše 1844/28, Brno – Černá Pole, Česká republika, IČO: 065 86 546 vznikla jako akciová společnost zápisem do obchodního rejstříku ke dni 8. listopadu 2017, spisová značka B785, vedená u Krajského soudu v Brně.

Fond je otevřeným akciovým investičním fondem ve smyslu § 9 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“) a je zapsán do seznamu investičních fondů České národní banky.

Předmětem činnosti Fondu je kolektivní investování kvalifikovaných investorů (ve smyslu § 272 ZISIF) spočívající ve shromažďování peněžních prostředků, které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií Fondu zejména do účastí v kapitálových obchodních společnostech podnikajících v oblasti energetiky a technologických celků pro výrobu energií z obnovitelných zdrojů.

Základní kapitál Fondu ve výši 500 tis. Kč je zcela splacen a je tvořen 500 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě. Fond vydává akcie dvojího druhu. Zakladatelské akcie, které představují zapisovaný základní kapitál a s nimiž není spojeno právo na jejich odkoupení na účet společnosti a investiční akcie. Investiční akcie Fondu jsou od prosince 2019 obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Fond je obhospodařován a administrován společností AMISTA investiční společnost a.s. se sídlem Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku, vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle B, vložce 3608.

Od ledna 2021 je upraveno uspořádání orgánů Fondu, přičemž AMISTA IS je statutárním orgánem – představenstvem, které při výkonu funkce zastupuje Ing, Ondřej Horák.

Členy dozorčí rady jsou Ing. Petr Lukovics, Ph.D. a Zdeněk Otruba.

2. Prohlášení o shodě s účetními pravidly a východiska sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka za období do 31. 12. 2023 byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC and IFRIC) (společně pouze IFRS), vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

Fond s ohledem na svůj statut a aktivitu činěnou od svého založení naplňuje charakteristiky tzv. investiční jednotky vymezené v IFRS 10. Jedná se zejména o tyto podmínky:

- a) Fond získává finanční prostředky od investorů (předpokládá se větší počet a nespřízněnost);
- b) Fond investuje finanční prostředky do více investičních projektů;
- c) Fond výkonnost svých investic vyhodnocuje na bázi vývoje reálných hodnot svých investic;

Fond má pro své investice stanovenou investiční strategii spočívající v záměru investice, očekávané době držby a časovém horizontu jejího prodeje.

Investiční jednotky mají v souladu s IFRS 10 zákaz konsolidovat své investiční dceřiné společnosti, a proto tato účetní závěrka je sestavena jako nekonsolidovaná, v níž majetkové účasti držené v dceřiných společnostech jsou zachyceny jako finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření.

Účetní závěrka dále vychází z předpokladu pokračujícího podniku, který nebyl do data schválení účetní závěrky narušen a je sestavena s ohledem na Statut fondu, zejména na bázi reálného ocenění investičních podílů do účastí v nekonsolidovaných společnostech. Majetek a dluhy ze své investiční činnosti vede Fond odděleně.



3. Významné účetní úsudky, předpoklady a odhady

Podstatná účetní pravidla použitá při sestavení účetní závěrky Fondu jsou přiblížena dále v této příloze, přičemž pro všechny období prezentované v účetní závěrce byla účetní pravidla použita konzistentně, není-li uvedeno jinak.

3.1 Pravidlo významnosti

Při sestavení účetní závěrky bylo uplatněno pravidlo sestavení účetní závěrky na aktuální bázi účetnictví s výjimkou informací o peněžních tocích, při uplatnění zásady významnosti a agregace.

3.2 Funkční měna, měna vykazování a cizoměnové přepočty

Funkční měnou Fondu, tj měnou primárního ekonomického prostředí, je česká koruna (Kč), která je stejně tak měnou vykazování, v níž je sestavena prezentována účetní závěrka. Transakce v jiných měnách nebyly realizovány.

3.3 Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den sjednání a vypořádání obchodu s cennými papíry, den výplaty nebo převzetí oběživa, den provedení platby dle výpisu z účtu.

3.4 Vykazování podle segmentů

Vzhledem k investiční strategii Fondu investovat zejména do účastí v obchodních společnostech, podnikajících v oblasti energetiky, nerozlišuje Fond provozní segmenty. Účetní závěrku lze považovat za zveřejnění požadované pro vykazovatelný segment.

3.5 Majetkové účasti

Fond je investiční jednotkou v souladu s IFRS 10 a majetkové účasti ve společnostech, které představují investice Fondu a v nichž má Fond rozhodující vliv, (dále také „dceřiná společnost“), jsou oceněny na základě znaleckých posudků reálnou hodnotou a nejsou konsolidovány. Ovládání je dáno zejména vlastnictvím více než 50 % hlasovacích práv v jiné společnosti nebo je Fond schopen vykonávat kontrolu nad společností jiným způsobem. Fond vlastní majetkové účasti ve společnostech ve výši 98 % nebo 64 % (SOLID ENERGY k.s.). Majetkové účasti se přeceňují k rozvahovému dni a rozdíl z přecenění je zachycen ve výsledku hospodaření.

Výstupní strategie

Investiční fond (dále jen „Fond“) je na základě povolení České národní banky investičním fondem, který dle IFRS 10 (27):

- a) získává finanční prostředky od investorů za účelem poskytování služeb správy investic,
- b) je svým investorům zavázán ve svém statutu, že jeho obchodním cílem je investovat prostředky výhradně za účelem získávání výnosů z kapitálového zhodnocení, výnosů z investic nebo obojího a
- c) oceňuje a vyhodnocuje výkonnost v podstatě všech svých investic na základě reálné hodnoty.



Kritéria dle B85A až B85M

Fond představuje jednu z forem nepřímého investování kapitálu, kdy investoři vkládají své volné peněžní prostředky do profesionálně spravovaného fondu za účelem dosažení zisku na základě principu diverzifikace rizika. Přitom sami jednotliví investoři o konkrétních investicích Fondu nerozhodují.

Fond není oprávněn k jiné než investiční činnosti a v rámci investiční politiky se zavázal investovat pouze do aktiv způsobilých přinášet buď dlouhodobý výnos, nebo zisk z prodeje. Výnos a zisk z prodeje není výhradním účelem investic. Fond v rámci své investiční činnosti posuzuje přínosy činností společností, jejichž podíly vlastní, s dopadem na zvýšení jejich vlastního kapitálu pro případný prodej v budoucnu.

Fond oceňuje a hodnotí výkonnost všech svých investic na základě oceňování reálnou hodnotou, pro své investice do přidružených podniků a společných podniků uplatňuje výjimku z uplatnění ekvivalenční metody dle IAS 28, svá finanční aktiva oceňuje dle IFRS 9.

Fond je prostřednictvím strategií ukončení svých podílů (tzv. exit strategií B85F až B85H) řízen tak, aby tento profit investorů byl maximalizován právě v investičním horizontu uvedeném ve statutu Fondu.

Obchodní podíly

Obchodní podíly na cílových obchodních a osobních obchodních společnostech jsou nabývány za účelem dlouhodobé držby. Obchodní závody a nemovitosti vlastněné nabývanými obchodními nebo osobními obchodními společnostmi generují finanční prostředky skrze investiční aktivitu společnosti, které po započtení provozních nákladů na chod, finanční páky a ostatních/provozních nákladů spojených s obsluhou vlastnické struktury společností představují výnosové aktivum. Výnosnost aktiva bude posuzována v horizontu 5 let a více s market price s ohledem na výnosnost podkladového aktiva a čistého obchodního jmění v držených společnostech. V případě finanční výhodnosti dosažitelné market price může být aktivum prodáno či v případě poklesu finanční výkonnosti aktiva může být aktivum prodáno. Obchodním záměrem fondu je obchodní podíly držet.

3.6 Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady u bank splatné na požádání. Vymezení peněz pro účely výkazu finanční situace a výkazu peněžních toků je shodné.

3.7 Finanční závazky

Fond prezentuje finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou zahrnující pouze obchodní a krátkodobé závazky.

3.8 Zakladatelské a investiční akcie

Fond emituje dva typy akcií, zakladatelské a investiční.

▪ Zakladatelské akcie

Zakladatelské akcie jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Fondu, právo na podíl na zisku Fondu a právo na likvidačním zůstatku Fondu a jejich nominální výše je prezentována jako základní kapitál Fondu. Zakladatelské akcie dokládají zbytkový podíl na aktivech Fondu po odečtení všech jeho závazků. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo vlastníka na jejich zpětné odkoupení Fondem. Zakladatelské akcie emitované Fondem se vykazují v hodnotě přijatých plateb snížené o přímé náklady na emisi. Případný odkup zakladatelských akcií se vykazuje a odečítá přímo ve vlastním kapitálu. Koupě, prodej, emise nebo zrušení vlastních zakladatelských akcií nemá žádný dopad do výsledku hospodaření.



- **Investiční akcie**

Investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazky, neboť je s nimi spojeno právo vlastníka na zpětné odkoupení Fondem za hodnotu vyjadřující ocenění investiční akcie v době realizace práva na odkup a není s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Fondu. Fond emituje investiční akcie za účelem získání peněžních prostředků ke své investiční činnosti a předpokládá jejich vypořádání po zhodnocení a realizaci souvisejících investic. Vlastníci investičních akcií mají právo na podíl na zisku (dividendy), které, pokud jsou poskytnuty, jsou uznány ve výsledku hospodaření jako součást finančních nákladů. Investiční akcie jsou prezentovány v účetní závěrce jako vyplatitelné investiční akcie, přičemž jejich hodnota je kalkulována ve výši čistých aktiv, tj. aktiv Fondu snížených o závazky Fondu a hodnotu základního kapitálu. Emise investičních akcií je zachycena v hodnotě přijatých plateb snížené o přímé náklady na emisi a je zobrazena ve výkazu změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií.

3.9 Správa fondu a ekonomické a právní služby

Odměny a poplatky hrazené v souvislosti se správou a vedením Fondu investiční společnosti a depozitáři, ekonomické a právní služby s Fondem a jeho činností spojené, jsou zachyceny jako náklad snižující výsledek hospodaření v době uskutečnění účetního případu.

3.10 Finanční náklady

Nejsou významné, obsahují pouze bankovní poplatky a úrok z krátkodobé finanční výpomoci spojené osoby.

3.11 Daň ze zisku

Daňový náklad představuje principiálně součet splatné daně a odložené daně. Splatné daňové pohledávky a závazky za běžné i minulé období se oceňují v očekávané nebo již zaplacené částce.

Při výpočtu se použijí daňové sazby platné k poslednímu dni daného období.

- **Splatná daň**

Splatná daň vychází ze zdanitelného zisku stanoveného pro příslušný rok. V prezentovaném období bylo dosaženo zdanitelného zisku a současně byla využita daňová ztráta z minulých let ve zbývajícím výši. Zdanitelný výsledek (zisk / ztráta) je odlišný od výsledku hospodaření prezentovaného ve výkazu úplného výsledku z důvodu odlišného pohledu na daňově uznatelné náklady a výnosy, které jsou od účetního výsledku hospodaření odečteny nebo naopak k němu přičteny.

- **Odložená daň**

Odložená daň se vypočte ze všech rozdílů mezi daňovým základem aktiv a pasiv a jejich účetní hodnotou k rozvahovému dni. Odložený daňový závazek se vykazuje z titulu všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložená daňová pohledávka se vykazuje z titulu všech daňově odčitatelných přechodných rozdílů a nevyužitých daňových ztrát pouze v případě, že je pravděpodobné, že bude v budoucnu využita. Fond, jakožto emitent cenných papírů splňující podmínky ZDP (je tzv. základním investičním fondem), podléhá daňové legislativě, která umožňuje kalkulovat daňovou povinnost ze zdanitelného zisku pomocí daňové sazby ve výši 5 %.



3.12 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu uskutečnilo odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Tyto odhady ovlivňují hodnoty vykazované v účetních výkazech a souvisejících komentářích.

▪ Reálná hodnota

Fond oceňuje investice do majetkových účastí společností podnikajících v energetice reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku. Reálná hodnota odhadnutá na základě znaleckého posudku činila k 31. 12. 2023 celkem 246 702 tis. Kč.

▪ Daň ze zisku

Fond, jakožto emitent cenných papírů splňující podmínky zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (je tzv. základním investičním fondem), podléhá daňové legislativě, která umožňuje kalkulovat daňovou povinnost ze zdanitelného zisku pomocí daňové sazby ve výši 5 %. Fond jako komplementář s účastí více než 90 % zdaňuje odpovídající zisky.

3.13 Struktura účetních výkazů

Struktura a uspořádání účetních výkazů, v nichž jsou informace o finanční situaci a výkonnosti Fondu prezentovány, vychází ze skutečnosti, že Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů, emitentem, který podléhá regulaci ČNB a současně podléhá určitým požadavkům ZISIF.

Všechny číselné hodnoty jsou uvedeny v tisících Kč.

4. Změny účetních standardů

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Fondem

Fond uvážil při sestavování této účetní závěrky novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. 1. 2023, přičemž žádná z Fondem přijatých novelizací neměla významný vliv na zůstatky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející roční účetní závěrkou za rok 2022:

- Nový standard IFRS 17 *Pojistné smlouvy*, který přináší komplexní úpravu (zachycení, ocenění, prezentaci, zveřejnění) pojistných smluv v účetních závěrkách sestavovaných dle IFRS, tj. týká se primárně odvětví pojišťovnictví. IFRS 17 nahradí současnou neúplnou úpravu obsaženou v IFRS 4. Fond působí v jiném odvětví, pojistné smlouvy nevykazuje a nový standard se ho aktuálně nijak netýká a výkaznictví tak neovlivňuje.
- Novelizace IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* nazvaná *Zveřejnění účetních pravidel*, která vyžaduje, aby účetní jednotky zveřejnily svá významná (angl. material) účetní pravidla spíše než svá podstatná (angl. significant) účetní pravidla a poskytují pokyny a příklady, které pomohou při rozhodování, která účetní pravidla v účetní závěrce zveřejnit. Fond uvážil novelizaci při strukturování účetní závěrky a formulování informací o použitých účetních pravidlech, aniž by měla novelizace dopad na finanční situaci a výkonnost prezentovanou v účetních výkazech.
- Novelizace IAS 8 *Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby* nazvaná *Definice účetních odhadů*, která se zaměřuje na účetní odhady a poskytuje pokyny, jak rozlišit účetní pravidla a účetní odhady. Účetní pravidla jsou nastavena v souladu s novelizací, která tak upevnila zavedené postupy a neměla tak žádný dopad do výkaznictví Fondu.
- Novelizace IAS 12 *Daně ze zisku* nazvaná *Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce*, která zmenšuje rozsah výjimky pro neuznání odložené daně u transakcí, u nichž existuje rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou aktiva nebo závazku při prvotním zachycení.

- Novelizace IFRS 17 *Pojistné smlouvy* nazvaná *Prvotní použití IFRS 17 a IFRS 9 - srovnatelné informace*, která úzce novelizuje přechodná ustanovení IFRS 17 účinná pro ty účetní jednotky, které budou s IFRS 17 aplikovat poprvé i IFRS 9. Novelizace není účinná pro Fond, neboť IFRS 17 není relevantní pro činnost Fondu a Fond již IFRS 9 ve svých účetních postupech aplikuje.
- Novelizace IAS 12 *Daně ze zisku: Mezinárodní daňová reforma - Pravidla pro pilíř II*, která do IAS 12 vložila výjimku z požadavků, na jejímž základě podnik nezachytí a nezveřejní informace o odložené dani v souvislosti se zaváděným pilířem OECD. Fond není dotčen požadavky této nové regulace, neboť jeho konsolidované tržby nejsou 750 mil. EUR a vyšší, proto z této regulace ani související novelizace IAS 12 neplynou žádné dopady do této účetní závěrky.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Fondem použita

Do data schválení této účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období účinné a Fond je nepoužil při sestavování této účetní závěrky:

- V lednu 2020 byla vydána novelizace IAS 1 *Sestavení a prezentace účetní závěrky nazvaná Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. ledna 2023 a později s retrospektivní účinností, pozdější novelizací odložena na 1. 1. 2024), která poskytuje všeobecnější přístup ke klasifikaci závazků s ohledem na smluvní ujednání platná k rozvahovému dni. Novelizace ovlivní pouze prezentaci závazků ve výkazu finanční situace, nikoliv jejich výši nebo okamžik jejich zachycení, stejně tak informace zveřejňované o závazcích v účetní závěrce. Novelizace vyjasňuje, že závazek musí být prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý s ohledem na práva a povinnosti účinná k rozvahovému dni a nesmí být ovlivněna očekáváním účetní jednotky ohledně vypořádání (realizace či uskutečnění) závazku. Fond neočekává z přijatých změn zásadní dopad do účetní závěrky.
- V září 2022 byla vydána novelizace IFRS 16 *Závazky z leasingu ve zpětném leasingu* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později), která upravuje požadavky na ocenění závazku ze zpětného leasingu. Fond nevykazuje závazky z leasingu a nový standard se ho nebude dotýkat a výkaznictví tak neovlivní.
- V říjnu 2022 byla vydána novelizace IAS 1 *Dlouhodobé závazky s kovenanty* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později), která vyjasňuje, jak podmínky, které musí účetní jednotka naplnit během 12 měsíců následujících po rozvahovém dni ovlivňují klasifikaci závazku ve výkazu finanční situace. Účinnost je retrospektivní a Fond bude analyzovat případný dopad do účetní závěrky.
- V květnu 2023 byla vydána novelizace IAS 7 a IFRS 7 *Ujednání financující dodavatele* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2024 nebo později), která doplňuje požadavky na zveřejnění a rozcestník k existujícím požadavkům, požadující, aby podniky poskytly kvalitativní a kvantitativní informace o ujednáních financující dodavatele. Fond neočekává zásadní dopad této novelizace do účetní závěrky.
- V srpnu 2023 vydána novelizace IAS 21 *Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2025 nebo později), která upřesní vymezení směnitelné a nesměnitelné měny a současně poskytne pravidla, jak stanovit směnný kurz v situaci, kdy měna není směnitelná (např. k rozvahovému dni). Úprava pravidla bude rozšíření o dodatečné zveřejnění pro situace, kdy měnový kurz není směnitelný. Novelizace rozšíří úpravu o aplikační příručku a ilustrativní příklad. Fond neočekává zásadní dopad této novelizace do účetní závěrky v současnosti, neboť neprovádí cizoměnové transakce.



Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijaté EU

K datu schválení této účetní závěrky nebyly dosud následující standardy a novelizace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2014) - rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- Novelizace IAS 7 a IFRS 7 *Ujednání financující dodavatele* (vydána v květnu 2023 s účinností od 1. 1. 2024)
- Novelizace IAS 21 *Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost* (vydána v srpnu 2023 s účinností od 1. 1. 2025)

5. Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel

Při uplatňování účetních pravidel uvedených v předcházející části se od vedení vyžaduje, aby provedlo úsudky, posoudilo obsah ekonomických transakcí a událostí a rozhodlo o použití účetních pravidel takovým způsobem, aby účetní závěra poskytovala jejím uživatelům užitečné informace pro jejich rozhodování.

V roce 2023 s výjimkou níže popsaných událostí nebyl přijat žádný další zásadní úsudek, který by měl vliv na prezentovanou finanční situaci a výkonnost Fondu:

Struktura účetních výkazů

Struktura a uspořádání účetních výkazů, v nichž jsou informace o finanční situaci a výkonnosti Fondu prezentovány, vychází ze skutečnosti, že Fond je investičním fondem kvalifikovaných investorů, emitentem, který podléhá regulaci ČNB a současně podléhá určitým požadavkům ZISIF.

Výkaz o finanční situaci

S ohledem na klasifikaci investičních akcií jako finančních závazků, nikoliv jako kapitálových nástrojů, je výkaz o finanční situaci koncipován ve vertikální struktuře, kdy od aktiv Fondu jsou odečteny závazky Fondu a zakladatelské akcie a ve výsledku je kalkulována hodnota čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií.

Protože Fond je povinen z nařízení ZISIF rozlišovat aktiva a závazky přiřaditelná držitelům zakladatelských akcií (neinvestiční část Fondu) a aktiva a závazky přiřaditelná držitelům vyplatitelných investičních akcií (investiční část), je v tomto ohledu rozlišen i výkaz o finanční situaci, což v důsledku umožňuje zřetelnou kalkulaci čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií.

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

Podnikatelská činnost Fondu spočívá v investování získaných prostředků a v jejich zhodnocení, proto není jednoznačně rozlišena provozní a neprovozní část výsledku hospodaření.

Výkaz peněžních toků

Vzhledem k tomu, že investice do majetkových účastí jsou hlavní výdělečnou činností Fondu, jsou peněžní toky realizované v této oblasti prezentovány nepřímou metodou v rámci provozní části výkazu.

Výkaz změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií

Vzhledem ke skutečnosti, že vlastní kapitál Fondu tvoří pouze zakladatelské akcie a pro investory – držitele investičních akcií – je zásadní informace o tom, jak se vyvíjí hodnota, která jim náleží prostřednictvím investičních akcií, je sestaven a prezentován výkaz změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií. Tento výkaz zobrazí dopad nové emise investičních akcií, vykoupení investičních akcií Fondem, vyplacené dividendy k investičním akciím a zvýšení hodnoty čistých aktiv o vytvořený výsledek hospodaření.



Výkaz změn ve vlastním kapitálu

Vlastní kapitál tvoří pouze základní kapitál, který je dán počtem a minimální hodnotou zakladatelských akcií. Veškeré výsledky Fondu jsou přiřazeny vlastníkům investičních akcií a jsou prezentovány samostatně.

Investiční akcie Fondu

Fond vydává investiční akcie, které jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu – kótovány na Burze cenných papírů Praha, a.s. a prostřednictvím jejich emise Fond získává peněžní prostředky k investování. S investičními akciemi Fondu je spojeno zejména právo na jejich odkoupení na žádost držitele (investora) na účet Fondu a Fond má povinnost ve vymezených termínech takové investiční akcie odkoupit zpět. S investičními akciemi není spojeno právo hlasovat na valné hromadě Fondu. Zejména s ohledem na povinnost Fondu vykoupit tyto akcie zpět na žádost jejich vlastníka jsou investiční akcie klasifikovány jako finanční závazek a ve výkazu o finanční situaci je prezentována položka označená jako „Čistá aktiva přiřaditelná držitelům vyplatitelných investičních akcií“. Důsledkem je odchýlení ekonomického a účetního zobrazení investičních akcií od právního pojetí, neboť z pohledu české legislativy se jedná o složku vlastního kapitálu, zatímco v této účetní závěrce investiční akcie představují závazek. Na tuto klasifikaci je navázáno účetní zachycení případných dividend, které jsou finančním nákladem Fondu, jsou-li deklarovány a vypláceny.

Ukazatel zisku na akcii

S ohledem na výše uvedené v bodu „Investiční akcie Fondu“ Fond neprezentuje ve výkazu o úplném výsledku hospodaření ukazatel zisku na akcii (základní a zředěný) a v komentářích není obsaženo související zveřejnění. Se zakladatelskými (ve své podstatě v kontextu IAS 33 kmenovými) akciemi není obchodováno. S investičními akciemi je obchodováno, ale jsou klasifikovány jako finanční závazek a současně výsledek za období je vnímám jako přírůstek (úbytek) čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií.

Fond přistoupil i s ohledem na požadavek zveřejňovat ukazatel EPS u obchodovaných společností k prezentaci ukazatele čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií na jednu investiční akcii a tuto hodnotu prezentuje přímo ve výkazu čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií.



Dodatečné poznámky k účetním výkazům

6. Majetkové účasti v nekonsolidovaných dceřiných společnostech

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sun Ship 01, k.s. (IČO: 283 52 340)	29 757	26 695
Sun Ship 02, k.s. (IČO: 283 54 478)	23 896	23 559
Sun Ship 03, k.s. (IČO: 292 12 995)	31 669	30 292
Sun Ship 04, k.s. (IČO: 292 09 323)	28 527	28 892
Sun Ship 05, k.s. (IČO: 283 53 366)	42 413	41 261
Sun Ship 06, s.r.o. (IČO: 292 37 95 5)	47 682	N/A
Water Ship 01, k.s. (IČO: 648 25 116)	29 088	36 188
Solid Energy k.s., (IČO: 061 68 167)	13 670	16 681
Celkem	246 702	203 568

Ve společnostech Sun Ship 01-Sun Ship 06 vlastní Fond majetkový podíl ve výši 98 %, všechny společnosti mají stejné sídlo – na ul. Velehradská 593, 686 03 Staré Město a stejný předmět činnosti – výrobu elektřiny a provozování fotovoltaické elektrárny.

Ve společnosti Water Ship 01, k.s. vlastní Fond majetkový podíl ve výši 98 %, sídlo společnosti Velehradská 593, 686 03 Staré Město. Předmětem činnosti je výroba elektřiny.

Ve společnosti SOLID ENERGY, k.s. vlastní Fond majetkový podíl ve výši 64 %, sídlo společnosti Sady 28. října 592/15, 690 02 Břeclav. Předmětem činnosti je výroba elektřiny.

7. Peníze a peněžní ekvivalenty

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zůstatek na běžném účtu	576	2 072
Termínovaný vklad	17 045	0
Celkem	17 621	2 072

Fond neeviduje žádné peněžní ekvivalenty a všechny peněžní prostředky jsou drženy na bankovních účtech, přičemž zůstatek běžného účtu ve výši 576 tis. Kč je disponibilní bez omezení, termínovaný vklad má 14denní splatnost a je vždy samostatně uzavírán na další období. K 31. 12. 2023 byla na Termínovaném vkladu uložena částka ve výši 17 045 tis. Kč. Celkový zůstatek peněz ve výši 17 621 tis Kč (2022: 2072 tis. Kč) je disponibilní pro využití Fondem v rámci jeho investiční činnosti. Fond nevyužívá žádná bankovní přečerpání, která by byla zahrnuta mezi „Peněžní prostředky“ pro účely sestavení výkazu peněžních toků. V neinvestiční části Fond neeviduje žádné zůstatky peněz nebo peněžních ekvivalentů.



8. Pohledávky vůči majetkovým účastem

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sun Ship 01, k.s.	9 484	5 364
Sun Ship 02, k.s.	9 900	12 921
Sun Ship 03, k.s.	9 994	6 069
Sun Ship 04, k.s.	9 584	6 077
Sun Ship 05, k.s.	12 283	7 799
Water Ship 01, k.s.	6 570	301
Solid Energy k.s.	11 980	0
Celkem	69 795	38 531

Pohledávky vůči majetkovým účastem tvořily podíly na hospodářském výsledku komanditních společností stanovené dle Společenských smluv. Fond je ve všech uvedených společnostech komplementářem s podílem na zisku ve výši 98 %, s výjimkou společnosti SOLID ENERGY, k.s., ve které má podíl 64 %.

9. Vlastní kapitál

Neinvestiční středisko

	Počet akcií	Podíl na Fondu (%)
Zdeněk Otruba	250	50
Petr Lukovics	250	50
Celkem	500	100

Vlastní kapitál společnosti je tvořen základním kapitálem, který je dán hodnotou 500 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě. Nominální hodnota zakladatelských akcií k 31. 12. 2023 i 31. 12. 2022 činí 1 000 Kč a celková výše základního kapitálu je tak 500 tis. Kč. Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem člena představenstva.

Základní kapitál je plně splacen a s každou akcií je spojen jeden hlas při rozhodování a současně i právo na výplatu dividend. Zakladatelské akcie nemají hodnotu závislou na činnosti fondu a jsou podloženy pouze výší zapisovaného základního kapitálu.

Fond eviduje pohledávku vůči investiční části Fondu (197 tis. Kč). Fond vyčleňuje tato aktiva v souladu s regulatorními požadavky, které požadují zřetelně oddělit majetek Fondu, který patří akcionářům – držitelům zakladatelských akcií. Tyto aktiva nejsou součástí čistých aktiv přiřaditelných držitelům investičních akcií.



10. Čistá aktiva přiřaditelná držitelům investičních akcií

Vývoj vydaných investičních akcií Fondu v ks:

v ks	
Zůstatek k 31. prosinci 2020	61 000 000
Vydané během roku 2021	16 031 018
Odkoupené během roku 2021	0
Zůstatek k 31. prosinci 2021	77 031 018
Vydané během roku 2022	0
Odkoupené během roku 2022	0
Zůstatek k 31. prosinci 2022	77 031 018
Vydané během roku 2023	0
Odkoupené během roku 2023	0
Zůstatek k 31.12.2023	77 031 018

Během sledovaného období nedošlo k nové emisi investičních akcií.

11. Obchodní a jiné krátkodobé závazky

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky ze správy Fondu	323	282
Závazky z pořízení MÚ	45 629	18 937
Ostatní	197	197
Daň z příjmů	2 006	1 073
Celkem	48 155	20 489

Všechny obchodní závazky jsou krátkodobé. Účetní hodnota závazků, které představují finanční závazky, se významně neliší od jejich reálné hodnoty s ohledem na splatnost většiny závazků v krátkém období. Vedení Fondu posoudilo riziko likvidity spojené s vypořádáním existujících závazků za nízké.

12. Zisk z podílů v majetkových účastech

Fond je komplementářem sedmi komanditních společností:

- Sun Ship 01, k.s. – od 1. 10. 2020
- Sun Ship 02, k.s. – od 1. 7. 2020
- Sun Ship 03, k.s. – od 1. 1. 2020
- Sun Ship 04, k.s. – od 1. 1. 2021
- Sun Ship 05, k.s. – od 1. 6. 2021
- Water Ship 01, k.s. – od 1.7.2022
- SOLID ENERGY, k.s. - od 1. 1. 2023

Na základě Společenských smluv těchto společností náleží Fondu podíly na vykázaném výsledku hospodaření ve výši 98 %, v případě společnosti SOLID ENERGY je to 64 %.



Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sun Ship 01, k.s.	9 484	5 364
Sun Ship 02, k.s.	9 900	7 640
Sun Ship 03, k.s.	9 994	6 069
Sun Ship 04, k.s.	9 584	6 077
Sun Ship 05, k.s.	12 283	7 799
Water Ship 01, k.s.	6 570	301
SOLID ENERGY, k.s.	11 980	0
Celkem	69 795	33 250

13. Zisk/ztráta z přecenění

Ztráta z přecenění uznaná ve výsledku hospodaření za prezentované období činí 2 495 tis. Kč a představuje rozdíl mezi hodnotou majetkových účastí na počátku období k 1. 1. 2023, v případě nově pořízených účastí cenou ke dni pořízení, a jejich oceněním na základě znaleckého posudku ke dni sestavení účetní závěrky k 31. 12. 2023.

Investiční středisko

Majetkové účasti

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sun Ship 01, k.s.	3 062	-5 809
Sun Ship 02, k.s.	337	-2 979
Sun Ship 03, k.s.	1 377	-3 000
Sun Ship 04, k.s.	-365	-7 263
Sun Ship 05, k.s.	1 152	-4 533
Sun Ship 06, s.r.o.	2 053	0
Water Ship 01, k.s.	-7 100	-1 245
Solid Energy k.s.	-3 011	-2 256
Celkem	-2 495	-27 085

14. Správní náklady

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Náklady na obhospodařování	-384	-348
Náklady na depozitáře	-508	-508
Náklady na administraci	-813	-704
Náklady na audit	-115	-103
Náklady na účetnictví	-181	-165
Náklady na odborné poradenství	-36	-44
Celkem	-2 037	-1 872

15. Daňové náklady

Investiční středisko



tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zisk z podílů ke zdanění	68 545	33 774
Náklady	-2 040	-1 875
Základ daně před úpravou	66 505	31 899
Ztráta minulých let	0	0
Základ daně po úpravě	66 505	31 899
Daň 5 %	3 325	1 595

Daňový náklad představuje principiálně součet splatné a odložené daně. Splatné daňové závazky a pohledávky za běžné i minulá období se oceňují v očekávané nebo již zaplacené částce.

Fond jako komplementář s 98% nebo 64% účastí v komanditních společnostech dosahuje zdanitelného zisku plynoucího z podílů v těchto společnostech.

Daňová povinnost za rok 2023 činí 3 325 tis. Kč, z toho bylo na zálohách k 31.12.2023 uhrazeno 1 319 tis. Kč.

16. Vztahy se spřízněnými osobami

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sun Ship 06, s.r.o.		
Náklad-odborné poradenství	-30	-44
COMPLO, s.r.o.		
Náklad-odborné poradenství	-6	0

Smlouva o odborné pomoci zahrnuje odborné poradenství v oblasti, na kterou je zaměřena investiční strategie Fondu. V prezentovaném období došlo ke změně poskytovatele odborných služeb, od 1. 11. 2023 poskytuje odborné poradenství společnost COMPLO, s.r.o. Objem obchodu v roce 2023 činil celkem 36 tis. Kč.

17. Odměny klíčového vedení

Řízení a vedení Fondu je zajišťováno společností AMISTA investiční společnost, a.s, která je od 1. 1. 2021 statutárním orgánem – jediným členem představenstva, kterou při výkonu zastupuje Ing. Ondřej Horák. Za rok 2023 byla Fondu vyúčtována odměna ve výši 1 044 tis. Kč (2022: 948 tis. Kč).

Od 1. 1. 2021 je zřízena dozorčí rada, jejímiž členy jsou Ing. Petr Lukovics, Ph.D. a Zdeněk Otruba. Za prezentovaná období nebyly dozorčí radě vyplaceny žádné odměny a jiné výhody.

18. Náklady na ověření účetní závěrky

Odměna auditora - AUDIT ONE s.r.o., IČO: 099 38 419 - za ověření této účetní závěrky činí 115 tis Kč vč. DPH (2022: 103 tis. Kč). Jiné služby nebyly auditorem poskytovány.

19. Řízení finančních 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 roztríděna 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 a v této souvislosti není sledováno a zajišťováno rozložení portfolia mezi oborové či geografické sektory či jiné agregované celky.

Expozice vůči tržnímu riziku je řízena, měřena a pravidelně vyhodnocována systémem limitů a kvartálními zátěžovými testy. S ohledem na typ a způsob ocenění podkladových aktiv a absenci relevantních podkladových statistických dat je nastavení limitního systému a zátěžových testů vyhodnocováno prostřednictvím modelových scénářů odvozených primárně od historického chování relevantního trhu a projektováním možných budoucích vývoje metodou Monte Carlo. Metoda Monte Carlo je numerickou metodou založenou na vztahu mezi pravděpodobnostními charakteristikami různých náhodných procesů a veličinami, které jsou řešením studovaných úloh. V této souvislosti pak není možné poskytnout jiné kvantifikovatelné predikce sensitivity portfolia na možné výkyvy veličin jež ve svém makroekonomickém dopadu mohou nepřímo ovlivňovat hodnoty portfolia, než je sdělení poskytnuté managementu fondu, že poslední zátěžové testy fond splnil a aplikované limity porušeny nejsou.

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 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.



Zbytková doba splatnosti

k 31. prosinci 2023 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 més. Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. Záložnami	17 621	0	0		0	0 17 621
z toho: splatné na požádání	17 621	0	0		0	0 17 621
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	69 795	0		0	0 69 795
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0		246 702	0 246 702
Celkem aktiva	17 621	69 795	0		246 702	0 334 118
Ostatní pasiva	48 155	0	0		0	0 48 155
Čistá aktiva	0	0	0		285 963	0 285 963
Celkem závazky	48 155	0	0		285 963	0 334 118
Gap	-30 534	69 795	0		-39261	0 0
Kumulativní gap	-30 534	39 261	392 610		0	0 0

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

k 31. prosinci 2022 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 més. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	2 072	0	0		0	0 2 072
Z toho: splatné na požádání	2 072	0	0		0	0 2 072
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	38 531	0		0	0 38 531
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0		203 568	0 203 568
Celkem aktiva	2 072	38 531	0		203 568	0 244 171
Ostatní pasiva	20 489	0	0		0	0 20 489
Vlastní kapitál	0	0	0		223 682	0 223 682
Celkem závazky	20 489	0	0		223 682	0 244 171
Gap	-18 417	38 531	0		0	-20 114
Kumulativní gap	-18 417	20 114	20 114		20 114	0



▪ **Riziko protistrany, úvěrové riziko**

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů.

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími téměř 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

k 31. prosinci 2023 tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Způsob zajištění
Aktiva				
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	17 621			Není
Pohledávky za nebankovními subjekty		69 795		Podíl
Účasti s rozhodujícím vlivem		246 702		Není
Pasiva				
Ostatní pasiva		48 155		Není
Vlastní kapitál		285 963		Není

20. 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 použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

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

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- ocenění podniků metodou DCF entity,
- substanční metoda ocenění podniků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání).
- Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:



- bezrizikové úrokové míry,
- rizikové přírázky (credit spreads),
- budoucí tržní ceny el. energie.

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:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované 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 kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- 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
Finanční aktiva			
Podíly v ovládaných osobách	0	0	246 702
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	17 621	0
Pohledávky vůči maj. účastem	0	0	69 795
Finanční závazky			
Obchodní a jiné závazky	0	48 155	0

tis. Kč	31. 12. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Podíly v ovládaných osobách	0	0	203 568
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	2 072	0
Pohledávky vůči maj. účastem	0	0	38 531
Finanční závazky			
Obchodní a jiné závazky	0	20 489	0

Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty

V průběhu roku 2023 ani 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi jednotlivými úrovněmi reálné hodnoty.

Použití oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Podíly v ovládaných osobách

Reálná hodnota podílů v ovládaných společnostech je určena metodou DCF entity, založené na diskontovaných předpokládaných peněžních tocích generovaných danou společností. Ty jsou odvozeny z finančního plánu podniku stanoveného na základě strategické a finanční analýzy na základě tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. K diskontování jsou užity použity diskontní sazby zohledňující bezrizikové sazby a rizikové přírážky odpovídající dané investice.

V případě podílů ve společnostech, které nedisponují výnosovým potenciálem, je reálná hodnota podílu stanovena prostřednictvím substanční metody ocenění těchto společností, tj. na základě individuálního přecenění jednotlivých složek aktiv a závazků.

Peníze a peněžní ekvivalenty

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 vůči maj. účastem

Pohledávky vůči majetkovým účastem jsou oceněny ve výši jistiny a naběhlého příslušenství, když ve stejné výši jsou zohledněny při ocenění jednotlivých majetkových účastí. Tyto finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

Obchodní a jiné závazky

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

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

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

Druh investice	Reálná hodnota k 31.12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do 98% majetkového podílu na společnosti FVE Sun Ship 01, k.s.	2023: 29 757 tis. Kč 2022: 26 695 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Náklady nezadluženého vlastního kapitálu p.a. Očekávané roční tržby za prodej elektřiny	2023: 10,97 % 2022: 12,55 % 2023: 15 924 – 17 582 tis. Kč 2022: 15 924 – 19 749 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady nezadluženého vlastního kapitálu snížily Očekávané roční tržby za prodej elektřiny zvýšily
Investice do 98% majetkového podílu na společnosti FVE Sun Ship 02, k.s.	2023: 23 896 tis. Kč 2022: 23 559 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Náklady nezadluženého vlastního kapitálu p.a. Očekávané roční tržby za prodej elektřiny	2023: 10,97 % 2022: 12,55 % 2023: 16 303 – 18 000 tis. Kč 2022: 16 303 – 20 219 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady nezadluženého vlastního kapitálu snížily Očekávané roční tržby za prodej elektřiny zvýšily
Investice do 98% majetkového podílu na společnosti FVE Sun Ship 03, k.s.	2023: 31 669 tis. Kč 2022: 30 292 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Náklady nezadluženého vlastního kapitálu p.a. Očekávané roční tržby za prodej elektřiny	2023: 10,97 % 2022: 12,55 % 2023: 15 208 – 16 791 tis. Kč 2022: 15 207 – 19 153 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady nezadluženého vlastního kapitálu snížily Očekávané roční tržby za prodej elektřiny zvýšily
Investice do 98% majetkového podílu na společnosti FVE Sun Ship 04, k.s.	2023: 28 527 tis. Kč 2022: 28 892 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Náklady nezadluženého vlastního kapitálu p.a. Očekávané roční tržby za prodej elektřiny	2023: 10,97 % 2022: 12,55 % 2023: 15 128 – 16 702 tis. Kč 2022: 15 127 – 19 052 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady nezadluženého vlastního kapitálu snížily Očekávané roční tržby za prodej elektřiny zvýšily
Investice do 98% majetkového podílu na společnosti FVE Sun Ship 05, k.s.	2023: 42 413 tis. Kč 2022: 41 261 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Náklady nezadluženého vlastního kapitálu p.a. Očekávané roční tržby za prodej elektřiny	2023: 10,97 % 2022: 12,55 % 2023: 15 866 – 17 517 tis. Kč 2022: 15 865 – 19 982 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady nezadluženého vlastního kapitálu snížily Očekávané roční tržby za prodej elektřiny zvýšily
Investice do 64% majetkového podílu na společnosti SOLID ENERGY, k.s.	2023: 13 670 tis. Kč 2022: 16 681 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Náklady nezadluženého vlastního kapitálu p.a. Očekávané roční tržby za prodej elektřiny	2023: 10,97 % 2022: 12,55 % 2023: 28 166 – 30 487 tis. Kč 2022: 28 166 – 34 428 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady nezadluženého vlastního kapitálu snížily Očekávané roční tržby za prodej elektřiny zvýšily

Investice do 98% majetkového podílu na společnosti WATER SHIP 01, k.s.	2023: 29 088 tis. Kč 2022: 36 188 tis. Kč	Výnosová metoda DCF entity	Náklady nezadluženého vlastního kapitálu p.a. Očekávané roční tržby za prodej elektřiny	2023: 7,58 % 2022: 9,16 % 2023: 2 535 – 4 086 tis. Kč 2022: 3 222 – 8 844 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady nezadluženého vlastního kapitálu snížily Očekávané roční tržby za prodej elektřiny zvýšily
Investice do 98% majetkového podílu na společnosti FVE Sun Ship 06, k.s.	2023: 47 682 tis. Kč 2022: -	Substanční metoda ocenění	Jednotková cena Kč/m ² pozemků ve vlastnictví společnosti	2023: 1 205 Kč/m ² 2022: -	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se jednotková cena Kč/m ² pozemků ve vlastnictví společnosti zvýšila

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 hodnotu jednotlivých investic k 31. 12. 2023:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do 98% majetkového podílu na společnosti FVE Sun Ship 01, k.s.	Snížení nákladů nezadluženého vlastního kapitálu o 3 procentní body by vedlo k růstu hodnoty o 20,4 % Zvýšení očekávaných ročních tržeb za prodej elektřiny o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 9,9 %	Zvýšení nákladů nezadluženého vlastního kapitálu o 3 procentní body by vedlo k poklesu hodnoty o 17,5 % Snížení očekávaných ročních tržeb za prodej elektřiny o 5 % by vedlo k poklesu hodnoty o 9,9 %
Investice do 98% majetkového podílu na společnosti FVE Sun Ship 02, k.s.	Snížení nákladů nezadluženého vlastního kapitálu o 3 procentní body by vedlo k růstu hodnoty o 25,7 % Zvýšení očekávaných ročních tržeb za prodej elektřiny o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 12,7 %	Zvýšení nákladů nezadluženého vlastního kapitálu o 3 procentní body by vedlo k poklesu hodnoty o 22,1 % Snížení očekávaných ročních tržeb za prodej elektřiny o 5 % by vedlo k poklesu hodnoty o 12,6 %
Investice do 98% majetkového podílu na společnosti FVE Sun Ship 03, k.s.	Snížení nákladů nezadluženého vlastního kapitálu o 3 procentní body by vedlo k růstu hodnoty o 19,2 % Zvýšení očekávaných ročních tržeb za prodej elektřiny o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 8,7 %	Zvýšení nákladů nezadluženého vlastního kapitálu o 3 procentní body by vedlo k poklesu hodnoty o 16,2 % Snížení očekávaných ročních tržeb za prodej elektřiny o 5 % by vedlo k poklesu hodnoty o 8,6 %
Investice do 98% majetkového podílu na společnosti FVE Sun Ship 04, k.s.	Snížení nákladů nezadluženého vlastního kapitálu o 3 procentní body by vedlo k růstu hodnoty o 20,7 % Zvýšení očekávaných ročních tržeb za prodej elektřiny o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 9,6 %	Zvýšení nákladů nezadluženého vlastního kapitálu o 3 procentní body by vedlo k poklesu hodnoty o 17,5 % Snížení očekávaných ročních tržeb za prodej elektřiny o 5 % by vedlo k poklesu hodnoty o 9,5 %
Investice do 98% majetkového podílu na společnosti FVE Sun Ship 05, k.s.	Snížení nákladů nezadluženého vlastního kapitálu o 3 procentní body by vedlo k růstu hodnoty o 14,7 %	Zvýšení nákladů nezadluženého vlastního kapitálu o 3 procentní body by vedlo k poklesu hodnoty o 12,4 %

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
	Zvýšení očekávaných ročních tržeb za prodej elektřiny o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 6,8 %	Snížení očekávaných ročních tržeb za prodej elektřiny o 5 % by vedlo k poklesu hodnoty o 6,7 %
Investice do 64% majetkového podílu na společnosti SOLID ENERGY, k.s	Snížení nákladů nezadluženého vlastního kapitálu o 3 procentní body by vedlo k růstu hodnoty o 41,2 % Zvýšení očekávaných ročních tržeb za prodej elektřiny o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 24,1 %	Zvýšení nákladů nezadluženého vlastního kapitálu o 3 procentní body by vedlo k poklesu hodnoty o 36,1 % Snížení očekávaných ročních tržeb za prodej elektřiny o 5 % by vedlo k poklesu hodnoty o 24,0 %
Investice do 98% majetkového podílu na společnosti WATER SHIP 01, k.s	Snížení nákladů nezadluženého vlastního kapitálu o 3 procentní body by vedlo k růstu hodnoty o 29,0 % Zvýšení očekávaných ročních tržeb za prodej elektřiny o 5 % by vedlo k růstu hodnoty o 6,2 %	Zvýšení nákladů nezadluženého vlastního kapitálu o 3 procentní body by vedlo k poklesu hodnoty o 19,0 % Snížení očekávaných ročních tržeb za prodej elektřiny o 5 % by vedlo k poklesu hodnoty o 6,0 %
Investice do 98% majetkového podílu na společnosti FVE Sun Ship 06, s.r.o.	Zvýšení jednotkové ceny Kč/m ² pozemků ve vlastnictví společnosti o 10 % by vedlo k růstu hodnoty o 9,6 %	Snížení jednotkové ceny Kč/m ² pozemků ve vlastnictví společnosti o 10 % by vedlo k poklesu hodnoty o 9,6 %

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

tis. Kč	31.12.2023		
	Podíly v ovládaných osobách	Pohledávky vůči maj. účastem	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	203 568	38 531	242 099
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-	-	-
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	-2 495	31 264	28 769
Nákupy	45 629	-	45 629
Prodeje	-	-	-
Emise	-	-	-
Splacení	-	-	-
Převod do úrovně 3	-	-	-
Převod z úrovně 3	-	-	-
Zůstatek k 31.12.	246 702	69 795	316 497



tis. Kč	31.12.2022		
Zůstatek k 1.1.	Podíly v ovládaných osobách	Pohledávky vůči maj. účastem	CELKEM
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	174 283	47 278	221 561
	-	-	-
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	-27 085	-8 747	-35 832
Nákupy	56 370	-	56 370
Prodeje	-	-	-
Emise	-	-	-
Splacení	-	-	-
Převod do úrovně 3	-	-	-
Převod z úrovně 3	-	-	-
Zůstatek k 31.12.	203 568	38 531	242 099

21. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Válečné konflikty

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.

Ostatní

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 ožívání, 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.

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



22. Významné události v následujícím období

Investice:

Fond během roku 2023 realizoval nákup obchodní společnosti Sun Ship 06, s.r.o., IČO: 292 37 955, která se k 1. 1. 2024 stala komanditní společností a Fond jejím komplementářem.

Ostatní:

S účinností k 10. 1. 2024 se pověřeným zmocněncem Fondu stal Bc. Pavel Zajíc

S účinností k 11. 4. 2024 byla rozšířena licence AMISTA IS ze dne 6. 4. 2006 ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/65.

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.

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky.

V Praze dne 22. 4. 2024

ASOLERO SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Bc. Pavel Zajíc
pověřený zmocněnec



Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 31. prosinci 2023

ASOLERO SICAV a.s.

Praha, duben 2024



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky: ASOLERO SICAV a.s.
Sídlo: třída Kpt. Jaroše 1844/28, Černá Pole, 602 00 Brno
Zápis proveden u: Krajského soudu v Brně
Zápis proveden pod číslem: oddíl B, číslo vložky 7855
IČO: 065 86 546
Statutární orgán: AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Ondřej Horák nebo Bc. Pavel Zajíc
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
Odpovědný auditor: Ing. Jakub Kovář
Evidenční číslo auditora: č. 1959



Zpráva nezávislého auditora

akcionářům investičního fondu ASOLERO SICAV a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu **ASOLERO SICAV a.s.** (dále „účetní jednotka“ nebo „investiční fond“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. 12. 2023, výkazu o úplném výsledku hospodaření za rok 2023, výkazu změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. 12. 2023 a komentáře k účetním výkazům, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace investičního fondu ASOLERO SICAV a.s. k 31. 12. 2023, finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (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.

Hlavní záležitosti auditu

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



Hlavní záležitosti auditu

Způsob řešení

Ocenění podílů v ovládaných osobách

Hodnota podílů v ovládaných osobách účetní jednotky představuje k datu účetní závěrky více jak 73 % celkové bilanční sumy.

Podle požadavků platné legislativy promítnutých do stanov účetní jednotky a statutu fondu schváleného Českou národní bankou, přeceňuje účetní jednotka svoje aktiva k rozvahovému dni na reálnou hodnotu.

Riziko v této oblasti vnímáme v nesprávně provedeném ocenění majetku a správnosti promítnutí přecenění do účetní závěrky (nadhodnocení hodnoty aktiv).

Informace o přecenění dlouhodobého majetku na reálnou hodnotu je uvedena v bodě 13 Komentáře k účetním výkazům.

Námi provedené auditorské postupy zahrnovaly mimo jiné spolupráci s naším znalcem, který se podílel na vyhodnocení předpokladů a metodiky použité znalcem účetní jednotky při ocenění majetkových podílů.

V rámci našich testů jsme ověřili, že použitá metodika ocenění je metodicky správné a výsledné ocenění zobrazuje reálnou hodnotu podílového portfolia účetní jednotky. Dále jsme vyhodnotili, jak je výsledné ocenění vykázáno v účetní závěrce a popsáno v komentářích k účetním výkazům.

Správné vykázání v souladu s rámcem Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

Účetní jednotka pátým rokem sestavuje účetní závěrku na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Námi provedené auditorské postupy byly mimo jiné zaměřeny na klasifikaci jednotlivých složek aktiv, závazků, vlastního kapitálu, nákladů a výnosů v souladu s účetními standardy IFRS a na dostatečné zveřejnění informací v komentářích k účetním výkazům v souladu s požadavky účetních standardů IFRS.

Ostatní informace uvedené ve výroční finanční zprávě

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

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

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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

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

Představenstvo odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



(materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.

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

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

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Účetní jednotky nás dne 29. 6. 2023 určila valná hromada Účetní jednotky. Auditorem Účetní jednotky jsme třetím rokem.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 23. dubna 2024 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

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

Odpovědnost představenstva

Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědné představenstvo Účetní jednotky. Představenstvo Účetní jednotky nese odpovědnost mimo jiné za:

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

Odpovědnost auditora

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

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



V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

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

Cílem našich postupů bylo posoudit, zdali účetní závěrka, která je obsažena ve výroční finanční zprávě, byla sestavena v platném formátu XHTML.

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

Závěr

Podle našeho názoru účetní závěrka Účetní jednotky za rok končící 31. prosince 2023 obsažená ve výroční finanční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 23. dubna 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