

Výroční zpráva

2023

MUSTAND INVESTORS PODFOND  
za období od 1. 7. 2023 do 31. 12. 2023



## Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí .....	5
Profil Podfondu a skupiny .....	8
Účetní závěrka k 31. 12. 2023 .....	14
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2023 .....	17
Zpráva auditora.....	42

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

<b>AMISTA IS</b>	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
<b>ČNB</b>	Česká národní banka
<b>Den ocenění</b>	Poslední den Účetního období
<b>Fond</b>	271 SICAV a.s., IČO: 171 21 108, se sídlem Římská 103/12. Vinohrady, 120 00 Praha 2, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27274
<b>Podfond</b>	MUSTAND INVESTORS PODFOND, NID: 751 63 314
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 7. 2023 do 31. 12. 2023
<b>Neinvestiční část Fondu</b>	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

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

## Čestné prohlášení

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

V Praze dne 31. 7. 2024

---

MUSTAND INVESTORS PODFOND,  
271 SICAV a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
člen představenstva  
**Ing. Ondřej Horák**  
pověřený zmocněnec

# Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	271 SICAV a.s., IČO: 171 21 108, se sídlem Římská 103/12, Vinohrady, 120 00 Praha 2, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27274
Podfond	MUSTAND INVESTORS PODFOND, NID: 751 63 314
Účetní období	Období od 1. 7. 2023 do 31. 12. 2023

## 1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

Podfond od svého vzniku v souladu s investiční strategií Podfondu vyhledával obchodní příležitosti a projekty pro realizaci úpisu investičních akcií. V průběhu roku 2023 došlo ke změně investiční strategie a do Podfondu byla na základě fúze nabyta aktiva dvou společností FOND 21 s. r. o. a Nový Adam s. r. o.

Od července 2023 tedy Podfond hospodaří s majetkem zahrnující fondy obhospodařované investiční společností RSJ Investments investiční společnost a.s. Jedná se o následující fondy:

- RSJ Core podfond
- RSJ Organic podfond
- RSJ Property podfond
- RSJ Tech otevřený podilový fond

V majetku Podfondu je na základě fúze od července 2023 dále Hotel Adam Špindlerův Mlýn, který byl v majetku společnosti Nový Adam s.r.o. před fúzí do Podfondu. Hotel Adam se nachází v samém srdci Krkonoš, necelé 2 km od centra horského střediska Špindlerův Mlýn, a to v nadmořské výšce 850 m. n. m., odkud je nádherný výhled, který ve Vás zanechá nezapomenutelný zážitek. Je ideálním místem pro horskou turistiku, zimní i letní sporty, ale také pro rodinnou, odpočinkovou dovolenou. Rodiny s dětmi mohou využít hned dvě venkovní dětská hřiště s průlezkami a trampolínou.

Hotel Adam nabízí ubytování ve 36 dvoulůžkových pokojích (s možností přistýlky), 2 čtyřlůžkových pokojích, 9 apartmánech a 3 pokojích DeLuxe. Všechny pokoje jsou vybaveny sprchou nebo vanou, WC, fénem, TV se SAT programy, minibarem a trezorem.

Restaurace Hotelu Adam, to je skvělé jídlo s překrásným výhledem na celé údolí Svatého Petra, nejlépe se to vše vychutnává se sklenkou v ruce na naší terase. V hotelové restauraci na Vás čeká také široký výběr nealkoholických i alkoholických nápojů, koktejlů a kvalitních vín z Moravy.

Ve wellness si můžete zaplavat v bazénu, prohřát své tělo v sauně, tohle je místo, kde se starosti hází za hlavu. Pokud chcete nacytat trochu bronzu, doporučujeme relaxaci na venkovní terase s úžasným výhledem na údolí.

Parkoviště a krytá stání jsou zdarma přímo u objektu.

### 1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

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

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond

nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 781 332 tis. Kč před zdaněním.

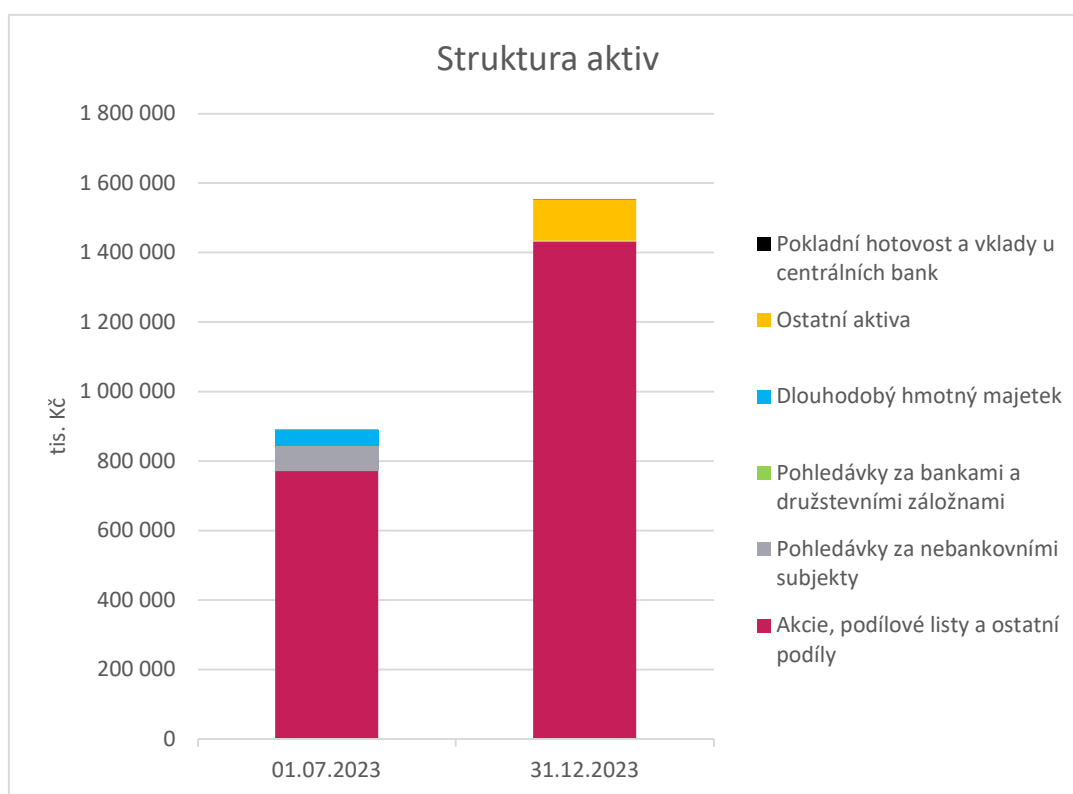
## 1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

Hodnota portfolia Podfondu je tvořena z 92,20 % vlastněnými akciemi a podílovými listy ve fondech RSJ.

Portfolio Podfondu je financováno z 85,64 % vlastními zdroji, který představuje vlastní kapitál a z 14,36 % cizími zdroji, které tvoří především ostatní pasiva.

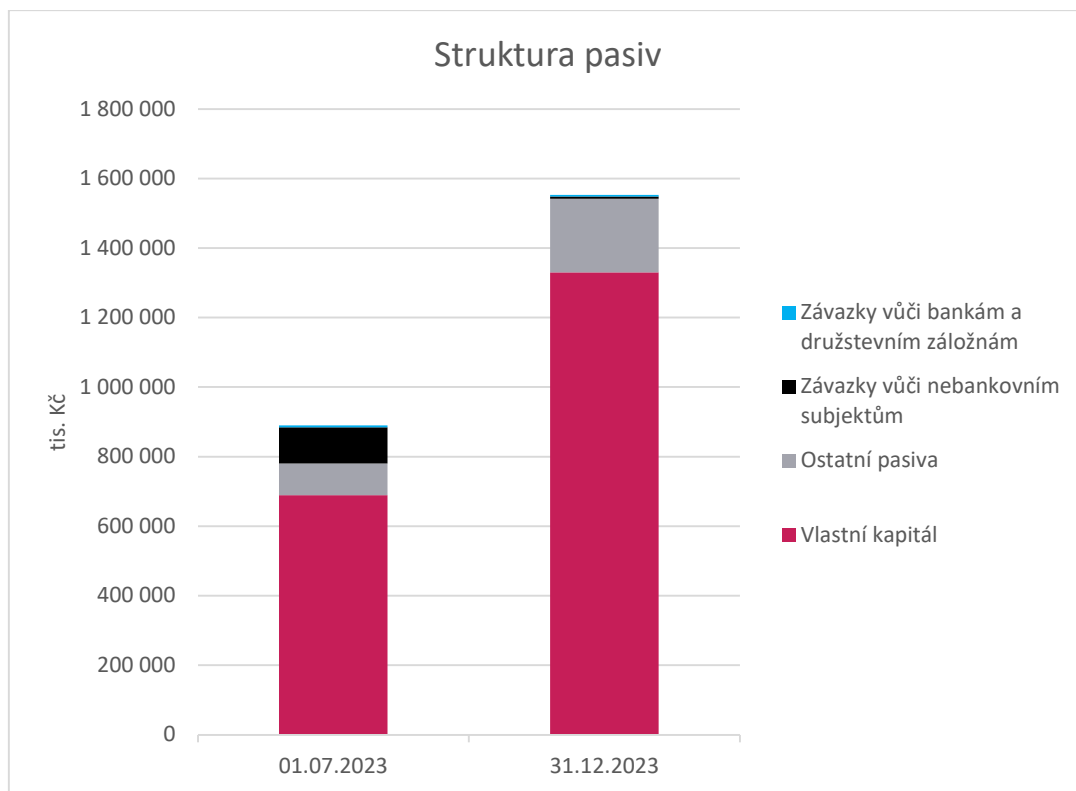
### AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 1 552 940 tis. Kč. Ta jsou tvořena především akciemi a podílovými listy ve výši 1 431 745 tis. Kč, ostatními aktivy ve výši 118 708 tis. Kč a také pohledávkami za bankami ve výši 2 468 tis. Kč a pokladní hotovostí ve výši 19 tis. Kč.



### PASIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění pasiva v celkové výši 1 552 940 tis. Kč. Jsou tvořena především vlastním kapitálem v celkové hodnotě 1 329 867 tis. Kč, který se skládá z kapitálových fondů ve výši 267 819 tis. Kč, nerozděleného zisku ve výši 317 828 tis. Kč a zisku za běžné účetní období ve výši 744 220 tis. Kč. Podfond vykázal také cizí zdroje, které se skládají ze závazků vůči bankám ve výši 4 744 tis. Kč, závazků vůči nebankovním subjektům ve výši 5 930 tis. Kč a z ostatních pasiv ve výši 212 399 tis. Kč.



## 2. Výhled na následující období

V roce 2024 bude investiční aktivita Podfondu zaměřena zejména na vyhledávání investičních příležitostí v oblasti fondů kvalifikovaných investorů. Zároveň bude Podfond zajišťovat využití Hotelu Adam ve Špindlerově Mlýně. Podfond bude vyhledávat projekty a příležitosti i mimo jmenované oblasti zájmu v souladu s investiční strategií Podfondu.

# Profil Podfondu a skupiny

## 1. Základní údaje o Podfondu

### Název:

**Obchodní firma:** MUSTAND INVESTORS PODFOND

### Identifikační údaje:

**NID:** 751 63 314

**DIČ:** CZ685987412

### Sídlo:

**Ulice:** Římská 103/12

**Obec:** Praha 2 - Vinohrady

**PSČ:** 120 00

### Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 31. 3. 2022 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27274 dne 10. 5. 2022. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 27. 4. 2023.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: +420 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou [www.amista.cz/mustand](http://www.amista.cz/mustand).

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 12. 5. 2022 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 23. 5. 2022.

### Akcie:

#### Akcie:

1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie **třídy A**)

**Čistý obchodní majetek:** 1 329 867 tis. Kč

### Orgány Podfondu

#### Představenstvo:

AMISTA investiční společnost, a.s. (od 10. 5. 2022)

IČO: 274 37 558

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



Zastoupení právnické osoby:

**Ing. Michal Kusák, Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 10. 5. 2022)  
**Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 13. 11. 2023)

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 Podfondu. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho Podfondu. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena. Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu, resp. Podfondu.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

#### **Dozorčí rada:**

Člen dozorčí rady: **Ing. Mário Selecký** (od 15. 7. 2022 do 13. 11. 2023)  
narozen: 29. 3. 1975  
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Katarína Tkáčiková** (od 15. 7. 2022 do 13. 11. 2023)  
narozen: 19. 9. 1980  
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Mgr. Karel Janeček, MBA, Ph.D.** (od 13. 11. 2023)  
narozen: 26. 7. 1973  
vzdělání: vysokoškolské

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

Dozorčí rada se skládá z jednoho člena voleného valnou hromadou.

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

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

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

s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

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

#### **Portfolio manažer**

Portfolio manažer

**Radim Vitner**

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer

**Ing. Robert Mocek**

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer

**Ing. Karolína Kostecká**

Narozena: 1991

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

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

## **4. Údaje o depozitáři Podfondu**

Obchodní firma:

**Československá obchodní banka, a.s.**

(od 26. 5. 2022)

Sídlo:

Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

IČO:

000 01 350

## **5. Údaje o hlavním podpůrci**

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

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

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

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

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

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

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění tvoří především vlastněné akcie a podílové listy ve výši 1 431 745 tis. Kč (92,20 %) a ostatní aktiva ve výši 118 708 tis. Kč (7,64 %).

Přehled vlastněných podílů a jejich výše:

K datu:		31. 12. 2023
	Výše podílu na celkovém počtu emitovaných CP	Reálná hodnota vlastněného podílu v tis. Kč
RSJ Core podfond	38,57 %	194 481
RSJ Organic podfond	8,45 %	3 078
RSJ Property podfond	29,53 %	311 700
RSJ Tech otevřený podílový fond	27,86 %	922 486
<b>Celkem</b>	-	<b>1 431 745</b>

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

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

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

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

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

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

V Účetním období nebyl v Podfondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

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

## 14. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

<b>K datu:</b>	<b>31. 12. 2023</b>
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	1 329 867 278
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období:	1 000 000
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	0
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy A (Kč):	1 329,8672

## 15. Informace související s environmentální udržitelností

Podkladové investice Podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, a to zejména z důvodů, že trhy aktuálně:

- nezohledňují sociální a environmentální náklady hospodářských činností;
- nedisponují dostatečným množstvím zveřejňovaných informací týkajících se udržitelnosti, a to jak v soukromém, tak ve veřejném sektoru, což může vést k informační asymetrii ohledně výkonnosti aktiv z hlediska jejich udržitelnosti; a
- neposkytují dostatečné informace o potencionálních vyšších rizicích v důsledku vývoje sektorové legislativy a nákladech na financování a možnostech případné veřejné podpory environmentálně udržitelných projektů.

## 16. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

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

Ke dni 13. 11. 2023 byl statut změněn tak, že došlo k:

- ke změně názvu Fondu,
- ke změně adresy Fondu,
- ke změně investiční strategie Podfondu,
- ke změně měny u investičních akcií třídy A.

## **17. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů**

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

## **18. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni**

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 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.

## **19. Komentář k přílohám**

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

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

# Účetní závěrka k 31. 12. 2023

Účetní jednotka:

MUSTAND INVESTORS  
PODFOND

Sídlo: Římská 103/12,  
Vinohrady, 120 00 Praha 2,  
Česká republika

NID: 751 63 314

Předmět podnikání: činnost  
investičního fondu  
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní  
závěrky: 31. 7. 2024

## Rozvaha k 31. 12. 2023

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2023	1. 7. 2023
AKTIVA			
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	4	19
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	2 468
	v tom: a) splatné na požádání	2 468	2 246
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	6	0
	v tom: b) ostatní pohledávky	0	72 056
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	1431 745
	v tom: a) akcie	1431 745	770 923
10	Dlouhodobý hmotný majetek	8	0
	v tom: b) ostatní	0	43 335
11	Ostatní aktiva	9	118 708
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 552 940</b>	<b>889 558</b>



Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2023	1. 7. 2023	
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	10	4 744	5 547
	v tom: b) ostatní závazky		4 744	5 547
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	11	5 930	103 627
	v tom: a) ostatní závazky		5 930	103 627
4	Ostatní pasiva	12	212 399	90 986
<b>Cizí zdroje celkem</b>			<b>223 073</b>	<b>200 160</b>
12	Kapitálové fondy	13	267 819	691 913
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích let		317 828	-2 515
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		744 220	0
<b>Vlastní kapitál celkem</b>			<b>1 329 867</b>	<b>689 398</b>
<b>Pasiva celkem</b>			<b>1 552 940</b>	<b>889 558</b>

#### Podrozvahové položky k 31. 12. 2023

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2023	1. 7. 2023	
Podrozvahová aktiva				
2	Poskytnuté zástavy	15	1 040 441	218 483
8	Hodnoty předané k obhospodařování	16	1 552 940	889 558

#### Výkaz zisku a ztráty od 1. 7. 2023 do 31. 12. 2023

Tis. Kč	Poznámka	Od 1. 7. 2023 do 31. 12. 2023	
5	Náklady na poplatky a provize	17	-16
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	18	783 320
7	Ostatní provozní výnosy	19	3 436
8	Ostatní provozní náklady	19	-815
9	Správní náklady	20	-4 593
	b) ostatní správní náklady		-4 593
19	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>781 332</b>
23	Daň z příjmů	21	-37 112
24	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>744 220</b>



## Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2023

Tis. Kč	Kapitálové fondy	Zisk (ztráta)	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. 7. 2023	374 085	-2 515	317 828*	689 398
Emise investičních akcií	1 000	0	0	1 000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	744 220	0	744 220
Převod ztráty z minulých let	0	2 515	-2 515	0
Ostatní změny (fúze)	-104 751	0	0	-104 751
Zůstatek k 31. 12. 2023	267 819	744 220	317 828	1 329 867

\*z nafúzovaných spoločností





## Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2023

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	271 SICAV a.s., IČO: 171 21 108, se sídlem Římská 103/12, Vinohrady, 120 00 Praha 2, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27274
Podfond	MUSTAND INVESTORS PODFOND, NID: 751 63 314
Účetní období	Období od 1. 7. 2023 do 31. 12. 2023

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, vyhlášena pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů



# 1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

## Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu Podfondu.

## Údaje o vzniku

Podfond MUSTAND INVESTORS PODFOND byl vytvořen dne 12. 5. 2022 rozhodnutím představenstva Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 23. 5. 2022. Byl založen na dobu neurčitou.

## Informace o obhospodařovateli

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

## Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

## Informace o depozitáři

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

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

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

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

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

## Údaje o cenných papírech Podfondu

**Akcie:** 1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie **třídy A**)



## Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF je vykonávána na základě rozhodnutí ČNB č.j.2022/051463/CNB/570 ze dne 24. 5. 2022, které nabylo právní moci dne 23. 5. 2022.

### Sídlo Podfondu

Římská 103/12  
Praha 2 - Vinohrady  
120 00

### Identifikační údaje:

NID: 751 63 314  
IČO Fondu: 171 21 108

### Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 10. 5. 2022)  
IČO: 274 37 558  
Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák, Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 10. 5. 2022)  
**Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 13. 11. 2023)

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

### Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady: **Ing. Mário Selecký** (od 15. 7. 2022 do 13. 11. 2023)  
narozen: 29. 3. 1975  
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Katarína Tkáčiková** (od 15. 7. 2022 do 13. 11. 2023)  
narozen: 19. 9. 1980  
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Mgr. Karel Janeček, MBA, Ph.D.** (od 13. 11. 2023)  
narozen: 26. 7. 1973



vzdělání: vysokoškolské

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

Dozorčí rada se skládá ze dvou členů volených valnou hromadou.

### **Změny v obchodním rejstříku**

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

### **Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu**

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b ZDP více než 90 % hodnoty svého majetku především do investičních cenných papírů, do účasti v kapitálových obchodních společnostech a pohledávek, úvěrů a zápůjček poskytnutých Podfondem.

### **Východiska pro přípravu účetní závěrky**

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 12. 2023. Běžné účetní období je od 1. 7. 2023 do 31. 12. 2023. Účetní období je zkrácené, a to vzhledem k proběhlé vnitrostátní fúzi sloučením (uvedeno dále). Srovnatelné údaje u výsledkových účtů nejsou uvedeny, jelikož údaje k 31. 12. 2022 nejsou srovnatelné.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

V rámci zpracování účetní závěrky byly identifikovány účetní nesrovnalosti vyplývající z provedených fúzí, které byly následně řešeny níže popsáním způsobem.

Na základě vnitrostátní fúze sloučením společnosti Nový Adam s.r.o. (se sídlem Zapova 1559/18, Smíchov, 150 00 Praha 5, IČO 024 70 969) a společnosti Fond 21 s.r.o. (se sídlem Zapova 1559/18, Smíchov, 150 00 Praha 5, IČO 068 16 169) došlo k jejich zániku, přičemž celé jejich jmění se stalo součástí jmění podfondu MUSTAND INVESTORS PODFOND (se sídlem Římská 103/12, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO 751 63 314), na jehož účet jedná společnost 271 SICAV a.s. (se sídlem Římská 103/12, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO 171 21 108). Rozhodný den této fúze byl 1. 7. 2023 a zápis do obchodního rejstříku proběhl 21. 12. 2023 (dále jen „**Fúze 271**“).

Tomu předcházela fúze, při které se společnost Nový Adam s.r.o. (se sídlem 150 00 Praha, Smíchov, Zapova 1559/18, IČO 02470969, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 219699) sloučila jako nástupnická společnost se společnostmi PEFIRA 73 s.r.o. (se sídlem 120 00 Praha, Vinohrady, Římská 103/12, IČO 19133600, zapsaná v obchodním rejstříku

vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 381948) a Hotel Adam s.r.o. (se sídlem 543 51 Špindlerův Mlýn, č.p. 267, IČO 24149641, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Hradci Králové, oddíl C, vložka 35533) jako společnostmi zanikajícími. Jmění zanikajících společností přešlo na Nový Adam s.r.o. Rozhodný den této fúze byl 1. 4. 2023 a zápis do obchodního rejstříku proběhl 14. 11. 2023 (dále jen „**Fúze Nový Adam**“).

V důsledku realizace Fúze 271 SICAV bylo zjištěno, že na úrovni společností Hotel Adam s.r.o. a PEFIRA 73 s.r.o. nebyly řádně zaúčtovány všechny účetní operace a zápočty, kterými došlo k akvizici společnosti Hotel Adam, s. r. o. do skupiny společností podílejících se na Fúzi Nový Adam.

Konkrétně se jednalo o:

- postoupení pohledávek do společnosti Nový Adam s.r.o. ze strany stávajícího konečného vlastníka fondu;
- převzetí a narovnání dluhů mezi Hotelem Adam s.r.o. a jeho původním vlastníkem;
- zaúčtování příplatků mimo základní kapitál mezi Hotelem Adam s.r.o. a PEFIRA 73 s.r.o.;
- transakce související s postoupením obchodních pohledávek a jejich úhradou mezi Hotelem Adam s.r.o. a PEFIRA 73 s.r.o.
- zaúčtování výnosů z uvedených operací.

Uvedené nesrovnalosti ovlivnily projekt přeměny obou fúzí, zejména zahajovací rozvahy nástupnických společností v rámci obou fúzí. Přestože se jednalo o zásadní vady, vzhledem k § 57 zákona o přeměnách již není možné vyslovit neplatnost výše uvedených fúzí. Proto bylo nutné zajistit řádné účtování k rozhodnému dni Fúze 271 SICAV a uvedené vady opravit, aby účetnictví poskytovalo věrný a poctivý obraz o stavu jednotlivých společností a stavu jejich majetku a závazků.

Tyto vady byly zaúčtovány k 1. 7. 2023 společností Nový Adam s.r.o. a následně převzaty Fondem MUSTAND INVESTORS PODFOND po účinnosti Fúze 271 SICAV do účetnictví fondu.

Vzhledem ke skutečnosti, že všechny společnosti účastníci se obou fúzí mají stejného konečného vlastníka, tedy nedošlo k žádnému poškození akcionářů a společníků společností účastnících se obou fúzí, a proto není nutné zajistit její náhradu ve smyslu uvedeného zákona.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

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

### A. Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

## B. Finanční aktiva a finanční závazky

### Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

### Klasifikace

#### Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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



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

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

### Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

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

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

### Reklasifikace

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

#### Finanční závazky

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

- Naběhlou hodnotou, nebo
- Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).



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

### **Odúčtování**

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo

Převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

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

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

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

Finanční závazky

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

### **Modifikace finančních aktiv a finančních závazků**

Finanční aktiva

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

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

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



s tvorbou, rozpuštění, resp. Použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

#### Finanční závazky

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

#### Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

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

#### Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

#### Znehodnocení

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

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

##### Finanční aktiva

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



## Finanční závazky

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

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

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

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

- Běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;
- Úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

### D. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

### E. Výnosové a nákladové úroky

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

### F. Přepočtení cizí měny

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

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

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

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

### G. Splatná a odložená daň

#### Splatná daň

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

#### Odložená daň

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



## H. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

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

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

### J. Použití odhadů

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

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

### A. Opravy chyb minulých účetních období

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

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

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

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 7. 2023 do 31. 12. 2023 nezměnily.



## 4. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

### A. Pokladní hotovost

Tis. Kč	31. 12. 2023	1. 7. 2023
Pokladní hotovost	19	19
<b>Celkem</b>	<b>19</b>	<b>19</b>

Podfond má ke konci účetního období tři pokladny, kdy dvě jsou vedeny v Kč a jedna pokladna je vedena v EUR. Pokladny v Kč jsou v celkové výši 17 tis. Kč a valutová pokladna je v celkové výši 91,83 EUR (2 270,50 Kč).

## 5. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

### A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	31. 12. 2023	1. 7. 2023
Běžné účty	2 468	2 246
<b>Celkem</b>	<b>2 468</b>	<b>2 246</b>

### B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31. 12. 2023	1. 7. 2023
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	2 468	2 246
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>2 468</b>	<b>2 246</b>

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

## 6. Pohledávky za nebankovními subjekty

Tis. Kč	31. 12. 2023	1. 7. 2023
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	72 056
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>72 056</b>

V rámci zahajovací rozvahy byla evidována pohledávka vůči fyzické osobě z titulu poskytnutí příplatku mimo ZK. Během účetního období došlo k zápočtu této pohledávky a evidovaného závazku vůči tytéž osobě. Zbývající část pohledávek byla k 31.12.2023 přeceněna na reálnou hodnotu ve výši 0 Kč.

## 7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Tis. Kč	31. 12. 2023	1. 7. 2023
Akcie a podílové listy	1 431 745	770 923
<b>Celkem</b>	<b>1 431 745</b>	<b>770 923</b>

Akcie a podílové listy podfondu představují vlastněný podíl v RSJ Core, RSJ Organic podfond, RSJ Property podfond a RSJ Tech OPF). K rozvahovému dni je hodnota podílů stanovena na základě



aktuálních hodnot investičních akcií uvedených podfondů a aktuálních hodnot podílového listu u podílového fondu.

K datu:	31. 12. 2023	
	Výše podílu na celkovém počtu emitovaných CP	Reálná hodnota vlastněného podílu v tis. Kč
RSJ Core podfond	38,57 %	194 481
RSJ Organic podfond	8,45 %	3 078
RSJ Property podfond	29,53 %	311 700
RSJ Tech otevřený podílový fond	27,86 %	922 486
<b>Celkem</b>	-	<b>1 431 745</b>

## 8. Dlouhodobý hmotný majetek

Tis. Kč	31. 12. 2023	1. 7. 2023
	0	43 335
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>43 335</b>

Po 1. 7. 2023 došlo ke změně vykazování hodnoty dlouhodobého hmotného majetku. Tento majetek byl na zaniklé společnosti z důvodu fúze, dle smlouvy o pachtu propachtován společností MANITY s.r.o. Na základě této smlouvy je propachtovaný dlouhodobý hmotný majetek vykazován jako pohledávka vůči pachtýři, která je součástí ostatních aktiv.

## 9. Ostatní aktiva

Tis. Kč	31. 12. 2023	1. 7. 2023
Zálohy na DPPO	25	25
Pohledávky za odběrateli	532	53
Pohledávky vůči pachtýři	117 956	0
Ostatní aktiva	195	901
<b>Celkem</b>	<b>118 708</b>	<b>979</b>

Pohledávky za odběrateli tvoří pohledávky z vystavených faktur za poskytované služby v celkové výši 532 tis. Kč. Pohledávky vůči pachtýři představují pohledávku za pachtýřem z titulu pachtu dlouhodobého hmotného majetku v celkové výši 117 956 tis. Kč. Ostatní aktiva tvoří zaplacené zálohy dodavatelům a pohledávka z titulu nadměrného odpočtu DPH.

## 10. Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

Tis. Kč	31. 12. 2023	1. 7. 2023
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	4 744	5 547
<b>Celkem</b>	<b>4 744</b>	<b>5 547</b>

Závazky vůči bankám tvoří k 31. 12. 2023 smlouvy o úvěrech u společnosti MONETA Auto, s.r.o., které jsou ke konci účetního období v celkové výši 4 744 tis. Kč.

Všechny závazky vůči bankám k 31. 12. 2023 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 11. Závazky vůči nebankovním subjektům

Tis. Kč	31. 12. 2023	1. 7. 2023
Závazky vůči nebankovním subjektům	5 930	103 627
<b>Celkem</b>	<b>5 930</b>	<b>103 627</b>

Závazky vůči nebankovním subjektům tvoří k 31. 12. 2023 bezúroční krátkodobé zápůjčky pro zajištění likvidity fondu v celkové výši 5 930 tis. Kč.

## 12. Ostatní pasiva

Tis. Kč	31. 12. 2023	1. 7. 2023
Dlouhodobé závazky	56 053	0
Závazky z obchodních vztahů	2 074	1 848
Dohadné účty pasivní	2 284	322
Splatná daň z příjmů	120 280*	85 640
Ostatní závazky - mzdové	270	280
Ostatní pasiva	31 440	2 896
<b>Celkem</b>	<b>212 399</b>	<b>90 986</b>

\* z toho 83 168 tis. Kč splatná daň z příjmů právnické osoby z nafúzované společnosti Fond 21 s.r.o.

Dlouhodobé závazky představují závazek vůči fyzické osobě ve výši 55 838 tis. Kč z titulu závazku spojeného s příplatkem mimo základní kapitál a 215 tis. Kč přijaté kauce vůči Mototechna, s.r.o.

Dohadné účty pasivní tvoří zejména náklady na obhospodařování Podfondu, náklady na zpracování daňového přiznání k dani z příjmů a daňové poradenství, náklady na audit, depozitáře, zpracování znaleckých posudků a náklady na variabilní úplaty.

Ostatní pasiva zahrnují závazky, které vznikly v rámci fúze ze zaniklých společností. Jedná se zejména o zálohu za odkup cenných papírů ve výši 28 mil. Kč.

## 13. Kapitálové fondy

Tis. Kč	31. 12. 2023	1. 7. 2023
Kapitálové fondy	267 819	691 913
<b>Celkem</b>	<b>267 819</b>	<b>691 913</b>

V rámci fúze došlo během účetního období ke snížení kapitálových fondů, zejména z důvodu vrácení příplatků mimo základní kapitál ze zaniklých společností.



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

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

Nejvyšší orgán pravděpodobně navrhne převést zisk za účetní období ve výši 744 220 tis. Kč na účet Nerozděleného zisku z předchozích let.

## 15. Poskytnuté zástavy

Tis. Kč	31. 12. 2023	1. 7. 2023
Poskytnuté zástavy	1 040 441	218 483
<b>Celkem</b>	<b>1 040 441</b>	<b>218 483</b>

Podfond eviduje poskytnuté zástavy v celkové výši 1 040 441 tis. Kč. Jedná se o zástavu akcií fondu RSJ Tech vůči ČSOB v reálné hodnotě 922 486 tis. Kč a zástavu nemovitosti Hotelu Adam vůči ČSOB v reálné hodnotě 117 955 tis. Kč.

## 16. Hodnoty předané k obhospodařování

Tis. Kč	31. 12. 2023	1. 7. 2023
Hodnoty předané k obhospodařování	1 552 940	889 558
<b>Celkem</b>	<b>1 552 940</b>	<b>889 558</b>

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS.

## 17. Náklady na poplatky a provize

Tis. Kč	Od 1. 7. 2023 do 31. 12. 2023
Bankovní poplatky	-16
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>-16</b>

Náklady na poplatky a provize za účetní období představují náklady na bankovní poplatky v celkové výši 16 tis. Kč.

## 18. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

Tis. Kč	Od 1. 7. 2023 do 31. 12. 2023
Zisk/ztráta z oceňovacích rozdílů	795 087
Zisk/ztráta z úroků	-190
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů	5
Zisk/ztráta z prodeje cenných papírů	-11 582
<b>Celkem</b>	<b>783 320</b>

Zisk z oceňovacích rozdílů se skládá z výnosů ve výši 822 108 tis. Kč a nákladů ve výši 27 021 tis. Kč. Ztráta z úroků se skládá z nákladů na úroky z úvěrů ve výši 190 tis. Kč. Zisk z kurzových rozdílů tvoří výnosy z měnového přecenění ve výši 5 tis. Kč. Ztráta z prodeje cenných papírů se skládá z nákladů na prodej ve výši 59 556 tis. Kč a souvisejících výnosů ve výši 47 974 tis. Kč.

## 19. Ostatní provozní výnosy a náklady

Tis. Kč	Od 1. 7. 2023 do 31. 12. 2023
Ostatní provozní výnosy	3 436
Ostatní provozní náklady	-815
<b>Celkem</b>	<b>2 621</b>

Ostatní provozní výnosy tvoří zejména výnosy z pachtovného, které je fakturováno na základě smlouvy o pachtu a výnosy z prominutí dluhů vůči společnosti MUSTAND INVESTMENT LIMITED. Ostatní provozní náklady tvoří především náklady na opravy a údržbu.

## 20. Správní náklady

Tis. Kč	Od 1. 7. 2023 do 31. 12. 2023
Náklady na administraci	-743
Náklady na obhospodařování	-678
Náklady na depozitáře	-70
Náklady na znalecké posudky	-109
Náklady na účetnictví	-274
Náklady na audit	-498
Právní a daňové poradenství	-1 010
Ostatní správní náklady	-1 211
<b>Celkem</b>	<b>-4 593</b>

Podfond vykázal správní náklady za účetní období ve výši 4 593 tis. Kč, které tvoří zejména ostatní správní náklady a náklady na právní a daňové poradenství. Ostatní správní náklady představují především splátky leasingů, které byly převzaty v rámci fúze.

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

### A. Splatná daň z příjmů

Podfond vykázal zisk před zdaněním ve výši 781 332 tis. Kč. Podfondu vznikla v účetním období daňová povinnost ve výši 37 112 tis. Kč.

### B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfondu k 31. 12. 2023 nevznikl žádný odložený závazek ani pohledávka.





## 22. Výnosy a náklady rozdělené podle geografické oblasti

Tis. Kč	Česká republika
	Od 1. 7. 2023 do 31. 12. 2023
Náklady na poplatky a provize	-16
Zisk nebo ztráta z finančních operací	783 320
Ostatní provozní výnosy	3 436
Ostatní provozní náklady	-815
Správní náklady	-4 593

## 23. Transakce se spřízněnými osobami

Za sledované období Podfond eviduje níže uvedené transakce se spřízněnou osobou.

Tis. Kč	Od 1. 7. 2023 do 31. 12. 2023
<b>Mgr. Karel Janeček, MBA, Ph.D.</b>	
Přijaté zápůjčky	1 952
Ostatní závazky	55 837
<b>Celkem</b>	<b>57 789</b>

## 24. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

Tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Celkem
K 31. 12. 2023			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	19	0	19
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2 468	0	2 468
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	1 431 745	1 431 745
Ostatní aktiva	118 708	0	118 708
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>121 195</b>	<b>1 431 745</b>	<b>1 552 940</b>
K 31. 12. 2023			
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	4 744	0	4 744
Závazky vůči nebankovním subjektům	5 930	0	5 930
Ostatní pasiva	212 399	0	212 399
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>223 073</b>	<b>-</b>	<b>223 073</b>

## 25. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

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

### Tržní riziko

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

### Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika je Podfond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Podfondu 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 Podfondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfondu umožňuje.

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



## Zbytková doba splatnosti Podfondu

K 31. 12. 2023 Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pokladní hotovost	19	-	-	-	-	19
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2 468	-	-	-	-	2 468
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 431 745	1 431 745
Ostatní aktiva	655	97	-	-	117 956	118 708
<b>Celkem aktiva</b>	<b>3 142</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 549 701</b>	<b>1 552 940</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	4 744	-	-	4 744
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	3 178	2 752	-	-	5 930
Ostatní pasiva	34 460	121 328	-	-	56 611	212 399
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 329 867	1 329 867
<b>Celkem závazky</b>	<b>34 460</b>	<b>124 506</b>	<b>7 496</b>	<b>-</b>	<b>1 386 478</b>	<b>1 552 940</b>
Gap	-31 318	-124 409	-7 496	-	163 223	0
Kumulativní gap	-31 318	-155 727	-163 223	-163 223	0	0

## Úrokové riziko

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

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

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



## Úroková citlivost majetku a dluhů k 31. 12. 2023

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	2 468	-	-	-	-	2 468
<b>Celkem aktiva</b>	<b>2 468</b>	-	-	-	-	<b>2 468</b>
<b>Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %</b>	<b>24,68</b>	-	-	-	-	<b>24,68</b>
Závazky vůči bankám	4 744	-	-	-	-	4 744
<b>Celkem pasiva</b>	<b>4 744</b>	-	-	-	-	<b>4 744</b>
<b>Změna úročených pasiv při změně úrokové sazby o 1 %</b>	<b>47,44</b>	-	-	-	-	<b>47,44</b>

## Měnové riziko

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

## Devizová pozice Podfondu k 31. 12. 2023

Tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pokladni hotovost	2	-	17	19
Pohledávky za bankami	110	19	2 339	2 468
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	1 431	1 431
Ostatní aktiva	-	-	118 708	118 708
<b>Celkem aktiva</b>	<b>112</b>	<b>19</b>	<b>1 552</b>	<b>1 552</b>
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	-	-	4 744	4 744
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	5 930	5 930
Ostatní pasiva	-	-	212 399	212 399
Vlastní kapitál	-	-	1 329	1 329
<b>Celkem pasiva</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 552</b>	<b>1 552</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>112</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %</b>	<b>1,12</b>	<b>0,19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Riziko protistrany, úvěrové riziko

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

## Maximální expozice podle sektorů

Maximální expozice podle sektorů k 31. 12. 2023

Tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Zajištění
<b>AKTIVA</b>				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2 468	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 431 745	-	-	-
Ostatní aktiva	148	118 560	-	-
<b>PASIVA</b>				
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	4 744	-	-	-
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	5 930	-
Ostatní pasiva	120 280	36 012	56 107	-

## Politické riziko

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Důsledkem konfliktu byl především nárůst cen paliv a energií, vyvolaný omezením dodávek z Ruské Federace do EU, což mělo dopad na celkovou úroveň inflace. Válečný konflikt přetrvával i v roce 2023, na trhu paliv a energií však docházelo ke stabilizaci cen. Podfond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna tímto konfliktem, v důsledku výše uvedeného však může i nadále docházet k nárůstu provozních nákladů.

## Riziko udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální či sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Za environmentální riziko je považováno riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku a riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti. V oblasti sociálního rizika se pak jedná o riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv a riziko korupce a úplatkářství. Za rizika řízení a správy jsou považována rizika corporate governance, rizika nedostatečného řízení rizik a rizika nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlédnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Fondu a investiční strategie Fondu.

## 26. Reálná hodnota

### Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.



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

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

### Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - 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.

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

### Procesy a kontroly

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

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

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od 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 kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací. Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

### Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

Tis. Kč	31. 12. 2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<b>Aktiva</b>			
Pokladní hotovost	19	0	0
Pohledávky za bankami	0	2 468	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 431 745	0	0
Ostatní aktiva	0	752	117 955
<b>Závazky</b>			
Závazky vůči bankám	0	0	4 744
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	5 930
Ostatní pasiva	0	212 399	0

### Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty

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

#### Pohledávky za bankami

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

#### Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášena administrátorem takového investičního fondu ke Dnu ocenění. Tyto cenné papíry jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 1.

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

#### Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou v hodnotě 117 955 tis. Kč tvořena pohledávkou za pachtýřem z titulu obchodního závodu, jejíž reálná hodnota byla stanovena prostřednictvím ocenění individuálních složek pachtu obchodního závodu. Tato pohledávka je zařazena do úrovně 3.



U zbylých aktiv se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto aktiv blíží jejich reálné hodnotě a jsou proto zařazena do úrovně 2.

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

#### Závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

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

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů. Tyto závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 3.

#### Ostatní pasiva

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

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

## **27. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky**

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

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

V roce 2023 na akciovém trhu převládala spíše pozitivní nálada, kdy v horizontu jednoho roku např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 25 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 16 %. 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 geopolitické situace byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Účetní závěrka Podfondu k 31. 12. 2023 byla sestavena na principu nepřetržitého trvání účetní jednotky.



## 28. Významné události po datu účetní závěrky

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 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 31. 7. 2024

---

MUSTAND INVESTORS PODFOND,  
271 SICAV a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
člen představenstva  
Ing. Ondřej Horák  
pověřený zmocněnec



## Zpráva auditora

# **Zpráva nezávislého auditora**

**o ověření  
účetní závěrky**

**k 31. prosinci 2023**

**MUSTAND INVESTORS PODFOND**

**Praha, červenec 2024**



### Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky: MUSTAND INVESTORS PODFOND  
Sídlo: Římská 103/12, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
IČO fondu: 171 21 108  
NID podfondu: 751 63 314  
Statutární orgán: AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Michal Kusák, Ph.D. nebo Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec  
Předmět činnosti: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech  
Ověřované období: 1. července 2023 až 31. prosince 2023  
Příjemce zprávy: investoři podfondu

### Údaje o auditorské společnosti

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



## Zpráva nezávislého auditora

### pro investory podfondu MUSTAND INVESTORS PODFOND

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu **MUSTAND INVESTORS PODFOND** (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2023, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. 12. 2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu MUSTAND INVESTORS PODFOND k 31. 12. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

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

#### Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1. přílohy účetní závěrky k 31. 12. 2023, která popisuje, že účetní období je zkrácené, a to díky proběhlé přeměně sloučením se zanikajícími společnostmi Nový Adam s.r.o. a Fond 21 s.r.o. a účetní jednotky, a to k rozhodnému dni 1. 7. 2023. Z tohoto důvodu byla účetní závěrka účetní jednotky k 31. 12. 2023 sestavena za období od 1. 7. 2023 do 31. 12. 2023. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

#### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

#### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 31. července 2024



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