

VÝROČNÍ ZPRÁVA

Za podfond společnosti
Broker Consulting FKI SICAV, a. s. s názvem:

**OK Smart Opportunity, podfond
Broker Consulting FKI SICAV, a.s.**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2024



Obsah

Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013 a Nařízení EU 2015/2365	5
Zpráva nezávislého auditora	9
Účetní závěrka Podfondu OK Smart Opportunity	12

**Vybrané klíčové ekonomické informace
ke dni 31. 12. 2024**

AKTIVA PODFONDU CELKEM:	452 315 808,04 Kč
POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ	284 065 928 ks (třída A) 110 000 000 ks (třída B)
VÝKONNOST PODFONDU od vzniku do 31. 12. 2024	17,29 % (třída A) 4 % (třída B)
FONDOVÝ KAPITÁL	333 199 704,19 Kč (třída A) 114 404 101,93 Kč (třída B)
FONDOVÝ KAPITÁL NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST	1,1729 Kč (třída A) 1,04 Kč (třída B)

**Struktura majetku Podfondu
k 31. 12. 2024**

Aktiva celkem	452 315 808,04 Kč
Z toho	
Vklady v bankách	0,39 %
Pohledávky za nebankovními subjekty	10,42 %
Investiční nástroje	88,94 %
Ostatní pohledávky	0,25 %

NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDU KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ A JEHO PODFONDŮ

1. Údaje o investiční společnosti, která Fond a Podfondy obhospodařuje, a o její činnosti ve vztahu k majetku Fondu a Podfondů v rozhodném období:

Po celou dobu existence byl Fond i Podfond obhospodařován pouze obchodní společností MONECO investiční společnost, a.s. se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO: 090 52 984, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 25207 (dále jen „obhospodařovatel“).

Přehled činností ve vztahu k Podfondu:

V průběhu účetního období realizoval Podfond svoji investiční činnost v souladu s investiční strategií Podfondu, přičemž zejména vyhledával a zařazoval do svého majetku aktiva, která mají potenciál optimálně naplňovat investiční cíle a investiční záměry stanovené ve statutu Podfondu.

2. Údaje o portfolio manažerech Fondu a Podfondu v rozhodném období:

ONDŘEJ PĚŠKA

portfolio manažer MONECO investiční společnost, a.s.
doba výkonu funkce: od vzniku Fondu a Podfondu

Zkušenosti a znalosti:

Po studiu na Provozně ekonomické fakultě na Mendelově univerzitě v Brně působil Ondřej do roku 2018 v brněnské pobočce Komerční banky. Během svého působení v jedné z největších českých bank se staral o majetek movitých klientů zejména z řad podnikatelů a fyzických osob včetně správy jejich investičních portfolií. Po odchodu z bankovního sektoru se Ondřej přesunul do Penzijní společnosti České pojišťovny, kde zastával pozici finančního analytika v oddělení správy portfolia. Na tomto místě se podílel na investiční strategii a investičních rozhodnutích pro jednotlivé účastnické fondy v rámci doplňkového penzijního spoření i pro transformovaný fond v rámci penzijního připojištění, přičemž celkový spravovaný majetek v těchto fondech přesahoval výši 125 miliard Kč. V MONECO investiční společnosti má Ondřej ve své funkci na

starosti obhospodařování majetku všech Podfondů Fondu a jednoho fondu kvalifikovaných investorů (včetně jeho podfondů), přičemž od 1. 7. 2022 působí rovněž ve funkci investičního ředitele a od 1. 10. 2024 ve funkci člena představenstva MONECO investiční společnosti. Dále se podílí na tvorbě a následné realizaci investiční strategie a na aktivním vyhledávání nových investičních příležitostí se zajímavým potenciálem zhodnocení pro všechny investiční fondy obhospodařované MONECO investiční společností.

3. Údaje o depozitáři Fondu a Podfondu v rozhodném období:

Depozitářem Fondu a jeho Podfondů byla od 1. 1. 2024 do 31.7.2024 Česká spořitelna, a. s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Od 1. 8. 2024 začal činnost depozitáře Fondu a jeho Podfondů vykonávat Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 264 42 671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7153. (dále jen „Depozitář“).

4. Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje Depozitář. Depozitář pověřil úschovou nebo jiným opatrováním některých investičních nástrojů a vypořádáním obchodů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242.

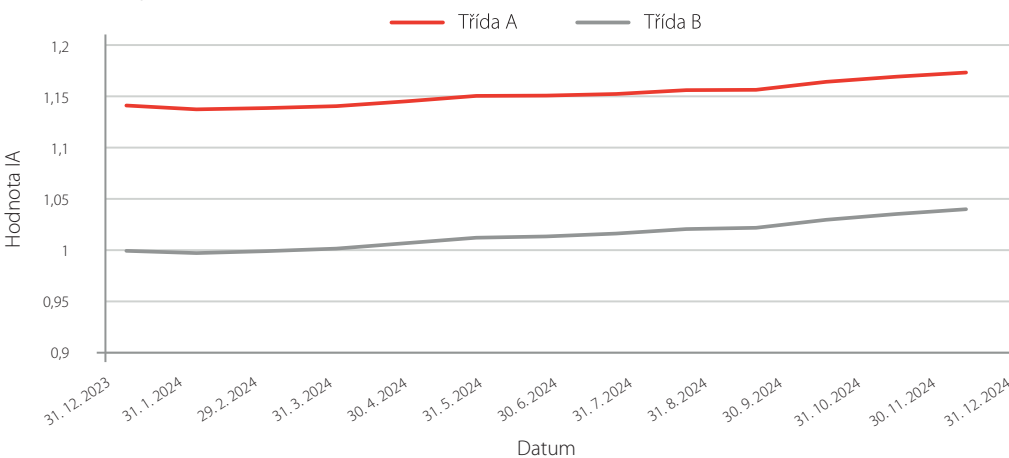
5. Údaje o osobách oprávněných poskytovat investiční služby, které vykonávaly činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Podfondu v rozhodném období:

V rozhodném období nevykonával žádný subjekt činnost hlavního podpůrce pro Fond či Podfond resp. žádný obchod ve vztahu k majetku Fondu, resp. Podfondu nebyl uskutečněn prostřednictvím hlavního podpůrce.

6. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období:

Název cenného papíru	ISIN	Podíl	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
Accolade (akcie A)	MT7000014932	9,40 %	30 000	41 847
MAM Private Equity podfond A (CZK)	CZ0008050713	2,83 %	11 500	12 625
Wine Investment Partners	CZ0008041340	3,20 %	14 000	14 256
Mint	CZ0008045044	9,33 %	35 500	41 567
RHAPSODY II	CZ0008049251	13,47 %	60 000	60 000
Conseq-Orbit	CZ0008044310	14,02 %	60 000	62 428
ALPHA	CZ0008043270	3,31 %	11 422	14 757
Conseq eko-energetický	CZ0008044849	2,32 %	10 000	10 311
ČFP	MT7000011102	11,42 %	40 000	50 871
LitFin SICAV a.s., Alpha podfond A	CZ0008051133	2,24 %	9 988	9 988
Activist	CZ0008045184	2,86 %	11 000	12 730
Elba otevřený podílový fond	CZ0008476116	5,81 %	24 995	25 858
Dynamika PROFI	CZ0008476272	7,86 %	27 722	34 993
Conseq depozitní+	CZ0008475795	2,26 %	9 578	10 045

7. Údaje o vývoji hodnoty investičních akcií Podfondu v rozhodném období v názorné grafické podobě:



8. Údaj o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku investorů Podfondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu, resp. Podfondu v rozhodném období:
V rozhodném období nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

9. Údaj o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii:
V rozhodném období nebyly vyplaceny žádné podíly na zisku.

10. Údaj o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních:

- Úplata za činnost obhospodařovatele činila v rozhodném období částku 4 176 041,32 Kč.
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 600 000 Kč.
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 629 247,84 Kč.
- Úplata za činnost hlavního podpůrce v rozhodném období činila částku ve výši 0 Kč, neboť tato činnost nebyla pro Fond či Podfond vykonávána.
- Úplata za činnost interního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 50 469,37 Kč.
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 173 965,01 Kč.
- Náklady na účetní služby činily v rozhodném období částku ve výši 217 361,01 Kč.
- Náklady na právní služby činily v rozhodném období částku ve výši 117 612 Kč.

A. NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDU KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ A JEHO PODFONDU

11. Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu Podfondu v roce 2024:
V rozhodném období, kromě pravidelné aktualizace, došlo ke změně statutu v souvislosti se změnou depozitáře z České spořitelny, a.s. na Conseq Investment Management, a.s.

12. Údaje o odměnách pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele za rok 2024:

Odměny pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele se vztahují ke všem činnostem obhospodařovatele vykonávaným ve vztahu ke všem obhospodařovaným fondům.

- Fond ani Podfond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.
- MONECO jako obhospodařovatel Fondu a Podfondu vyplatilo za rok 2024 mzdové a obdobné náklady ve výši 9 951 tis. Kč. Mzdové a obdobné náklady MONECO neobsahují pohyblivou složku mzdy. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob MONECO v roce 2024 byl jedenáct. MONECO nevyplatilo žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu, resp. Podfondu.
- MONECO z majetku Fondu, resp. Podfondu nevyplatilo žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu, resp. Podfondu.

B. OSTATNÍ NÁLEŽITOSTI

13. Údaje o podstatných skutečnostech, které nastaly po rozhodném dni:

Po rozhodném období nedošlo k žádným skutečnostem významným pro naplnění účelu výroční zprávy.

14. Údaje o předpokládaném vývoji činnosti

Rok 2024 byl pátým rokem existence Podfondu. Podfond shromažďuje peněžní prostředky, které následně investuje v souladu se svou investiční strategií. Podfond v roce 2025 nepředpokládá změny své investiční strategie. Ta zůstává postavena na široké diverzifikaci v rámci multi-asset zaměřením na fixed income, real estate a alternativní investice. Vzhledem k očekávanému pokračujícímu poklesu úrokových sazeb na hlavních světových trzích i v ČR a k odeznívajícím inflačním tlakům mohou být podmínky pro riziková aktiva lepší než minulý rok. Skladba je nadále plánována s cílem nízké korelace s kapitálovými trhy a standardními třídami aktiv jako akcie nebo dluhopisy. Portfolio může být v následujícím období doplněno o zajímavé příležitosti například ze segmentu alternativních či speciálních investic, které budou nabízet růst při odpovídající úrovni rizika. V horizontu zhruba jednoho roku je plánováno, že do majetku fondu přibude větší nemovitostní aktivum se zajímavým výnosem. Hlavním úkolem Podfondu v roce 2025 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční

strategií, limity a výnosovými očekáváními akcionářů a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Podfondu a růst objemu jeho majetku.

15. Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Fond ani Podfond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

16. Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

V oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů postupuje Fond i Podfond v souladu s platnou právní úpravou. Fond ani Podfond nevyvíjí žádné specifické aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

17. Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí

Fond ani Podfond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

18. Informace o cílech a metodách řízení rizik, včetně politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty

Investiční činnost je realizována na úrovni Podfondu. S investicí do Podfondu jsou spojena rizika, o kterých jsou investoři detailněji informováni zejména ve statutu Fondu a Podfondu a dále ve sdělení klíčových informací.

Obecnými podstatnými riziky dle statutu Fondu jsou úvěrové riziko, riziko nedostatečné likvidity, riziko vypořádání, tržní riziko, operační riziko, riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy, riziko vyplývající z možnosti vytváření podfondů Fondem. Dalšími riziky dle statutu Podfondu jsou rizika spojená s právním řádem a jeho možnou změnou, riziko nedostatečné diverzifikace, riziko s možností pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií, riziko nestálé hodnoty investičních akcií, riziko spojené s používáním technik k obhospodařování a jejich vlivu na výkonnost Podfondu, úvěrové riziko, úrokové riziko, riziko spojené s investicemi do pohledávek (poskytování úvěrů a zápůjček), riziko vyplývající z ingerence třetí osoby poskytující úvěr či zápůjčku, riziko koncentrace, riziko repo operace (repo, reverzní repo), riziko spojené s investicemi do finančních derivátů, měnové riziko, riziko plynoucí z investování do cílových investičních fondů.

Podfond může používat techniky k obhospodařování zejména finanční deriváty popsané ve Statutu. Rizika spojená s těmito deriváty jsou posuzována komplexně, tj. je posuzováno jak riziko vlastního nástroje, tak riziko protistran a podkladového aktiva nebo nástroje. Rizika plynoucí z použití těchto derivátů jsou omezena především výběrem protistran obchodu a maximálním limitem expozice. Selhání protistrany obchodu může mít negativní dopad na hodnotu investiční akcie Podfondu.

Fond v rozhodném období nenabyl vlastní akcie.

19. Informace podle čl. 13 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365

Fond v rozhodném období nevyužil SFT a swapy veškerých výnosů ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, a z tohoto důvodu tak nejsou součástí výroční zprávy fondu informace ve smyslu oddílu A přílohy nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, tj. obecné údaje, údaje o koncentraci, souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně – v členění podle těchto kategorií, údaje o opětovném použití kolaterálu, údaje o úschově kolaterálu obdrženého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů, údaje o úschově kolaterálu poskytnutého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů, jakož ani údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů.

20. Obecné informace o pobídkách

Obhospodařovatel a administrátor Fondu a Podfondu využívá k distribuci investičních akcií Podfondu investičního zprostředkovatele, jemuž vyplácí provize stanovené procentem z úplaty, kterou investiční společnost přijímá od Fondu, resp. Podfondu za výkon činnosti obhospodařování Fondu a Podfondu, a dále procentem ze vstupních poplatků z jimi zprostředkovaných investic, přičemž investiční zprostředkovatel může svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu poskytovat peněžité či nepeněžité plnění.

Obhospodařovatel a administrátor Fondu a Podfondu svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu, zejména investičním zprostředkovatelům, s kterými spolupracuje, může poskytnout nepeněžité plnění formou slevy ze vstupních poplatků z investic do Fondu a Podfondu.

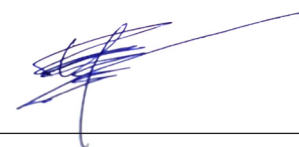
21. Opatření k zamezení střetů zájmů

K zamezení střetů zájmů přijal obhospodařovatel politiku střetu zájmů, přičemž informace o střetech zájmů uveřejňuje, bližší informace jsou k dispozici na internetových stránkách obhospodařovatele www.monecois.cz.

22. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852

Podkladové investice tohoto finančního produktu (Podfondu) nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podfond neprosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ani nesleduje environmentální cíle.

V Praze dne 24. dubna 2025



Ing. Jiří Šindelář, Ph.D., MBA

pověřený zmozněnc MONECO investiční společnost, a.s.
jako člena správní rady Broker Consulting FKI SICAV, a.s.



Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. prosinci 2024

OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.

Praha, duben 2025

CLA Audit s.r.o., IČO: 63145871, DIČ: CZ63145871, se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 84866
CLA Czech Republic je nezávislým členem mezinárodní sítě CLAGlobal. Pro více informací navštivte CLAGlobal.com/disclaimer.



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.
Sídlo:	Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, Česká republika
IČO fondu:	092 91 342
NID podfondu:	751 61 931
Statutární orgán:	MONECO investiční společnost, a.s., již při výkonu funkce zastupuje Jiří Šindelář, Ph.D., MBA, 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. leden 2024 až 31. prosinec 2024
Příjemce zprávy:	investoři podfondu

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	CLA Audit s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	271
Sídlo:	Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 84866
IČO:	631 45 871
Odpovědný auditor:	Ing. Rudolf Černý
Evidenční číslo auditora:	1992

CLA Audit s.r.o., IČO: 63145871, DIČ: CZ63145871, se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 84866
CLA Czech Republic je nezávislým členem mezinárodní sítě CLAGlobal. Pro více informací navštivte CLAGlobal.com/disclaimer.

Zpráva nezávislého auditora

pro investory podfondu OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. (dále „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách v čistých aktivech připadajících na držitele investičních akcií za rok končící 31. 12. 2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o účetní jednotce jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

CLA Audit s.r.o., IČO: 63145871, DIČ: CZ63145871, se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 84866

CLA Czech Republic je nezávislým členem mezinárodní sítě CLA Global. Pro více informací navštivte [CLAGlobal.com/disclaimer](https://claglobal.com/disclaimer).

Odpovědnost vedení účetní jednotky za účetní závěrku

Vedení účetní jednotky 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 vedení účetní jednotky 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 vedení účetní jednotky plánuje její zrušení nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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 vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivé 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 události 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.

CLA Audit s.r.o., IČO: 63145871, DIČ: CZ63145871, se sídlem Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 84866

CLA Czech Republic je nezávislým členem mezinárodní sítě CLA Global. Pro více informací navštivte [CLAGlobal.com/disclaimer](https://claglobal.com/disclaimer).

Naší povinností je informovat vedení účetní jednotky 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 24. dubna 2025





Ing. Rudolf Černý
evidenční číslo auditora 1992
CLA Audit s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 271

CLA je obchodní značka jedné či více společností světové skupiny v čele s CliftonLarsonAllen („CLA Global“) a dále jejích dceřiných a přidružených osob. Společnost CLA Global a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených osob ve vztahu k třetím osobám. CLA Global a každá členská společnost a přidružená osoba nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených osob. CLA Global služby klientům neposkytuje.
V České republice jsou služby poskytovány společnostmi CLA Advisory s.r.o., CLA Audit s.r.o., CLA Payroll s.r.o., CLA Corporate Finance s.r.o., CLA Appraisal s.r.o., CLA Law Corporate Services s.r.o., CLA Law s.r.o., advokátní kancelář, CLA Technologies s.r.o., CLA IT Solutions s.r.o., VGD FN s.r.o., VGD SVS s.r.o., VGD SPN s.r.o., MEPS payroll services s.r.o., GRENNa účetnictví s.r.o., VGD HLTH s.r.o., (dále společně jako „CLA Czech Republic“), které jsou přidruženými subjekty společnosti CLA Global.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. PROSINCI 2024

OK SMART OPPORTUNITY,
PODFOND Broker Consulting
FKI SICAV, a.s.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2024

	Aktiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
	Aktiva			
3	Pohledávky za bankami	6	1 744	16 000
	v tom: a) splatné na požádání		1 744	16 000
	b) ostatní pohledávky		0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	7	47 148	18 679
	v tom: a) splatné na požádání		0	0
	b) ostatní pohledávky		47 148	18 679
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9	402 276	243 953
11	Ostatní aktiva	8	1 148	155 304
	Aktiva celkem		452 316	433 936

	Pasiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
	Pasiva			
4	Ostatní pasiva	12	3 260	4 858
6	Rezervy	13	1 452	85
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		0	0
	b) na daně		1 452	85
	c) ostatní		0	0
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií)		4 712	4 770
7	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	15	447 604	0
12	Kapitálové fondy	15.1	0	397 349
13	Oceňovací rozdíly	14	0	30 130
	v tom: a) z majetku a závazků		0	0
	b) ze zajišťovacích derivátů		0	0
	c) z přepočtu cizoměnových zajišťovacích finančních nástrojů		0	30 130
14	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	16	0	3 014
15	Zisk/ztráta za účetní období	14	0	-1 327
	Vlastní kapitál celkem		0	429 166
	Pasiva celkem		452 316	433 936

	Podrozvahová aktiva a pasiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
	Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	18	447 604	429 166
10	Přijaté zástavy a zajištění	17	73 775	12 775

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

	tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	1 233	3 546
4	Výnosy z poplatků a provizí	4	1 365	823
5	Náklady na poplatky a provize	4	131	18
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	12 791	0
8	Ostatní provozní náklady	6	1	0
9	Správní náklady	7	5 980	5 593
	v tom: a) náklady na zaměstnance		0	0
	b) ostatní správní náklady		5 980	5 593
19	Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		9 277	-1 242
23	Daň z příjmů	13	487	85
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		8 790	-1 327

PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2023 (VK)	397 349	30 130	1 687	429 166
Převod vlastního kapitálu do čistých aktiv - přesun	-397 349	-30 130	-1 687	-429 166
Převod vlastního kapitálu do čistých aktiv - stav	397 349	30 130	1 687	429 166
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV		4 894		4 894
Přesun oceňovacích rozdílů do nerozděleného zisku		-18 385	18 385	0
Převody do fondů				
Emise investičních akcií	23 764			23 764
Odkup investičních akcií	-19 009			-19 009
Čistý zisk/ztráta za účetní období			8 790	8 790
Zůstatek k 31. 12. 2024 (ČAI)	402 104	16 639	28 861	447 604

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Podfond OK Smart Opportunity (dále také jen „Podfond“) je podfond investičního fondu Broker Consulting FKI SICAV, a.s. („Společnost nebo „Fond“) a byl založen v souladu se stanovami Fondu a zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 1. 7. 2020.

Fond byl dne 25. 6. 2020 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném Českou národní bankou. Podfond OK Smart Opportunity byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 2. 7. 2020.

Investiční akcie Podfondu jsou zaknihovanými cennými papíry a nemají jmenovitou hodnotu.

Třída	Popis třídy	ISIN
Třída OK Smart Opportunity A	CZK, kvalifikovaný investor	CZ0008045226
Třída OK Smart Opportunity B	CZK, kvalifikovaný investor	CZ0008050846
Třída OK Smart Opportunity Z	CZK, pro vybrané typy investorů	CZ0008045234

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocení aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů (dále společně také jen „cenný papír“) vydávaných fondy kvalifikovaných investorů, do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na obchodních společnostech, formou poskytování úvěrů či zápůjček, odkupem dluhopisů či směnek a dalších aktiv.

Majetek Podfondu lze za účelem dosažení investičního cíle investovat zejména do následujících druhů majetkových hodnot:

- a) Cenné papíry vydávané fondem kvalifikovaných investorů;
- b) Pohledávky z Podfondem poskytnutých úvěrů a zápůjček;
- c) Cenné papíry vydávané fondem kolektivního investování;
- d) Doplnková aktiva ve formě dluhopisů, státních pokladničních poukázek a nástrojů peněžního trhu.

Fond i Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Obhospodařovatelem Fondu a Podfondu je MONECO investiční společnost a.s., se sídlem Radlická 751/113e, Praha 5 - Jinonice, 158 00 IČO: 09052984 (dále jen „Společnost“).

Administrátorem Fondu a jeho Podfondů je společnost INVESTIKA, investiční společnost, a.s., se sídlem U Zvonařky 291/3, 120 00 Praha 2 – Vinohrady, IČO: 041 58 911 (dále jen „Administrátor“).

Depozitářem Fondu a Podfondu byla v období leden až červenec 2024 Česká spořitelna, a.s. Od srpna 2024 je depozitářem Conseq Investment Management, a.s., se sídlem Burzovní palác, Rybná 682/14 110 00 Praha 1, IČO: 26442671 (dále též jako „Depozitář“).

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002 Sb., kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. 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 je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Podfondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Podfond působí.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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.

Účetní závěrka Podfondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(b) 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 zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

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

(c) Finanční nástroje

Klasifikace finančních aktiv Podfondu je založena na

- principech obchodního modelu, na základě, kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického solely payments of principal and interest on the principal outstand-

ing, dále „SPPI test“)

Podfond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Obchodní model.

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Podfondu mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického „amortized cost“),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „fair value through other comprehensive income“);
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss);

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu „Držet a inkasovat“ jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snižena o splátky jistiny, snižena nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snižena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu „držet, inkasovat a prodat“ se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

V případě prodeje akcií, které jsou oceňovány do OCI, je zisk anebo ztráta zaúčtována na účet Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení - realizace prodeje SPV a cenných papírů.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Strategie „Řízení na bázi reálné hodnoty“ se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se

účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

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. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia 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 portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia 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 portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodeje v předchozích obdobích, důvody pro dané

prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Podfond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Podfond vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Zvolený obchodní model pro jednotlivé typy finančních aktiv a pasiv účetní jednotky

- a) fond nabývá finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků a jejich dlouhodobého držení, spíše než za účelem finanční aktivum prodat a realizovat zisk ze změn jeho ceny (obchodní model Držet a inkasovat).

V případě tohoto modelu Společnost předpokládá oceňování naběhlou hodnotou (AC), pokud je splněn SPPI test

- b) fond nabývá aktiva také za účelem získání smluvních peněžních toků, tak jejich

prodeje (obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty). Tento obchodní model je aplikován zejména v případě investic do investičních nástrojů, kdy se předpokládá jak inkaso smluvních plateb (např. dividendy), tak jejich prodej (obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty). V případě tohoto modelu Společnost předpokládá oceňování reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou a touto jsou také následně oceňovány v reálné hodnotě.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Podfond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V případě veřejně obchodovaných majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD.

Je-li reálná hodnota daného finančního aktiva stanovena v cizí měně, přepočte se na české koruny směnným kurzem k datu stanovení reálné hodnoty. Kurzový rozdíl je součástí ocenění reálnou hodnotou a nevykazuje se samostatně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,
Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjistitelné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,

Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjistitelné (pozorovatelné) na trhu.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry poskytnuté nemovitostním společností ovládaným Fondem. Všechny poskytnuté půjčky jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem fondu.

Finanční závazky

Podfond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování anebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Podfondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje)

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Podfondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo
- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů,

a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Všechny zápůjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem Podfondu.

(d) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší.

Rezerva se tvoří, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(e) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí a jiných kapitálových nástrojů v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Podfondu, nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(f) Čistá aktiva

Podfond by klasifikoval vydané investiční akcie svým investorům jako kapitálový nástroj na základě splnění těchto podmínek:

- Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv;
- Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje;
- Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

V roce 2024 nebyla splněna podmínka, „Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky“. Z toho důvodu jsou vydané podílové listy klasifikovány jako závazek a vykazovány v položce „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

(g) Daň z příjmů

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, které je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

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. V podmínkách Podfondu vzniká odložená daň zejména z titulu změny ocenění

dlouhodobého majetku.

(h) Daň z přidané hodnoty

Podfond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(i) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Podfond na základě principu opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce z titulu daňových ztrát.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Podfond očekává její realizaci.

(j) Spřízněné strany

Spřízněné strany fondu jsou v souladu s mezinárodními účetními standardy IAS 24 (Zveřejnění spřízněných stran) definovány následovně:

- strana ovládá účetní jednotku;
- strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod třetí odrážku

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

(k) Použití odhadů

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

(l) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam věcně a časově patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

(m) Změny účetních metod pro běžné účetní období

V důsledku aplikování požadavků na vykazování dle IFRS došlo v roce 2024 ke změně prezentace v rozvaze, jejíž provedení je patrné ve výkazu o změnách v čistých aktivech připadajících na držitele investičních akcií, konkrétně se jednalo o emitované podílové listy a s nimi související položky vlastního kapitálu, které se nově vykazují v závazcích na pozici „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

V roce 2024 nedošlo k žádným dalším změnám v účetních metodách.

(n) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2024	2023
Výnosy z úroků z úvěrů – poskytnuté půjčky	1 233	3 546
Náklady na úroky	0	0
Čistý úrokový výnos	1 233	3 546

4. NÁKLADY A VÝNOSY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Náklady na poplatky	131	18
Výnosy z poplatků	1 365	823
Čistý výnos z poplatků	1 234	805

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Přecenění poskytnutých půjček – Fair Value	-193	0
Zisk/Ztráta z přecenění podílových listů	9 685	0
Celkem	9 492	0

Zisk z přecenění podílových listů ve výši 9 685 tis. Kč vznikl v souvislosti s uplatněním modelu FVTPL pro nástroje, které jejich emitent označil jako dluhové CP.

6. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Ostatní provozní náklady	1	0
Ostatní provozní výnosy	0	0
Celkem	-1	0

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2024	2023
Ostatní správní náklady	358	246
Depozitářský poplatek	629	629
Účetní a daňové poradenství	217	269
Úplata za obhospodařování	4 176	3 849
Úplata za administraci	600	600
Celkem	5 980	5 593

Úplata společnosti MONECO, investiční společnost a.s. za obhospodařování Podfondu je stanovena ve výši 1,25 %, z hodnoty aktiv Podfondu p.a.

Úplata společnosti INVESTIKA, investiční společnost a.s. za administraci Podfondu je stanovena ve výši 600 000 Kč ročně nebo max. 0,2 % p.a. z hodnoty aktiv Podfondu, v případě, že takto vypočtená odměna dosáhne alespoň částky 960 000 Kč, a to podle toho, která z částek bude vyšší.

Depozitářem byla za období leden až červenec 2024 společnost Česká spořitelna, a.s. Úplata společnosti Česká spořitelna, a.s. za výkon činnosti depozitáře Podfondu byla stanovena v průběhu období 2024 ve výši 45 000 Kč měsíčně.

Depozitářem se stala od srpna 2024 společnost Conseq Investment Management, a.s. Úplata společnosti Conseq Investment Management, a.s. za výkon činnosti depozitáře Podfondu je stanovena ve výši 0,11 % z průměrné hodnoty fondového kapitálu Podfondu, minimálně však 30 000 Kč měsíčně.

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty u bank	1 744	16 000
Celkem	1 744	16 000

9. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky za nebankovními subjekty	47 148	18 679
Celkem	47 148	18 679

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou tvořeny poskytnutým úvěrem společnosti ProCredia, a.s., kde poskytnutá jistina činila 10 mil. Kč, úrok je sjednán ve výši 8,5 % p.a., resp. od 1. 10. 2024 ve výši 6,95 % p.a., a dále poskytnutým úvěrem společnosti NOVÁ PAPÍRNA, a.s., kde poskytnutá jistina činila 37 mil. Kč a byla čerpána postupně v období od 9/2024 do 12/2024, úrok byl sjednán proměnlivý pro období každých

3 po sobě jdoucích kalendářních měsíců v návaznosti na sazbu 3M PRIBOR (v roce 2024 činil úrok průměrně 6,24 % p.a.)

10. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Ostatní pohledávky	1 148	155 304
Celkem	1 148	155 304

Podfond eviduje v ostatních pohledávkách nezainvestované akcie ve výši 500 tis. Kč a výdaje související s pořízením SPV Papírny C ve výši 315 tis. Kč.

11. AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Akcie	331 379	205 756
Podílové listy	70 897	38 197
Celkem	402 276	243 953

Akcie a podílové listy jsou tvořeny dlouhodobým investičním košem pečlivě vybraných fondů kvalifikovaných investorů s širokou expozicí na spektrum alternativ, od realitního developmentu, přes alternativní hmotná aktiva typu investičního vína, půdy, či průmyslových nemovitostí, až po účast v nadějných menších firmách, private-equity či zelené investice.

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Ostatní závazky	1 153	915
Odložený daňový závazek	862	1 597
Závazky z vkladů podílníků	0	2 000
Zúčtování s klienty - odkupy	1 245	0
Celkem	3 260	4 512

13. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Rezerva na daň z příjmu	1 452	85
Celkem	1 452	85

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Čisté investice do účastí
Zůstatek k 31. 12. 2023	30 130
Snížení	19 384
Zvýšení	6 129
Vliv odložené daně	236
Zůstatek k 31. 12. 2024	16 639

Oceňovací rozdíly evidují přecenění na reálnou hodnotu cenných papírů, které fond drží za účelem dlouhodobé investice.

15. ČISTÁ AKTIVA (FONDOVÝ KAPITÁL)

Podfond nemá základní kapitál. Kapitál Podfondu je vykazovaný na výkazové pozici „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

	31. 12. 2024	31. 12. 2023
fondový kapitál Podfondu (tis. Kč)	447 604	429 166
Počet vydaných investičních akcií třídy A CZK (kusy)	284 065 928	279 812 581
fondový kapitál na 1 investiční akcii třídy A CZK (Kč)	1,1729	1,1408
Počet vydaných investičních akcií třídy B CZK (kusy)	110 000 000	110 000 000
fondový kapitál na 1 investiční akcii třídy B CZK (Kč)	1,04	0,9994
Počet vydaných investičních akcií třídy Z (kusy)	0	0
fondový kapitál na 1 investiční akcii třídy Z (Kč)	0	0

15.1. INVESTIČNÍ AKCIE

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání in-

vestičních akcií podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií podfondu je výše fondového kapitálu Podfondu. Cena investiční akcie je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni.

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako čistá hodnota aktiv Podfondu připadající na jednu investiční akcii.

Investiční akcie jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Podfondu. Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

	Vydané a odkoupené investiční akcie (v ks)	Vydané a odkoupené investiční akcie (v tis. Kč)
zůstatek k 1. 1. 2024	389 812 581	397 349
- třída A	279 812 581	289 186
- třída B	110 000 000	110 000
- třída Z	0	-1 837
Investiční akcie vydané	18 830 387	21 529
- třída A	18 830 387	21 529
- třída B	0	0
- třída Z	0	0
Investiční akcie odkoupené	14 577 040	16 774
- třída A	14 577 040	16 774
- třída B	0	0
- třída Z	0	0
zůstatek k 31. 12. 2024	394 065 928	402 104
- třída A	284 065 928	293 941
- třída B	110 000 000	110 000
- třída Z	0	-1 837

16. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2024 ve výši 8 790 tis. Kč je navržen k převodu na účet nerozdělené zisky minulých let.

17. PŘIJATÉ ZÁSTAVY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

Podfond eviduje k 31. 12. 2024 úvěr poskytnutý společnosti ProCredia, a.s. v celkové výši 10 mil. Kč, který je zajištěn do celkové výše poskytnutého úvěru Smlouvou o zřízení zástavního práva k pohledávkám zástavce (ProCredia, a.s.) za svými dlužníky. Aktuální výše pohledávek, které jsou předmětem zástavy a jsou vykázány v podrozvaze, činí 12 575 tis. Kč.

Podfond dále eviduje k 31. 12. 2024 úvěr poskytnutý společnosti NOVÁ PAPÍRNA a.s. v celkové výši 37 mil. Kč, který je zajištěn Smlouvami o zřízení zástavního práva k nemovitostem. Hodnota těchto zástav byla určena ve výši 61 200 tis. Kč.

18. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

Podfond vykazoval k 31. prosinci 2024 hodnoty předané k obhospodařování ve výši 447 604 tis. Kč., 429 166 tis. Kč k 31. 12. 2023.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE NEBO PODROZVAZE

Podfond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

20. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněnou osobu lze považovat osoby uvedené ve Zprávě o vztazích.

Podfond poskytl úvěr společnosti ProCredia a.s. a zůstatek jistiny k 31. 12. 2024 činí

10 000 tis. Kč. V roce 2024 poskytl Podfond úvěr společnosti NOVÁ PAPÍRNA a.s. a zůstatek jistiny k 31. 12. 2024 činí 37 000 tis. Kč.

tis. Kč	2024	2023
Ostatní aktiva		
Pohledávka za ProCredia a.s.	10 118	10 217
Pohledávka za NOVÁ PAPÍRNA a.s.	37 031	8 462

tis. Kč	2024	2023
Správní náklady		
Náklady na obhospodařování – investiční společnost	4 776	4 449

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, jaké byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve statutu Fondu a Podfondu.

21. FINANČNÍ NÁSTROJE A REÁLNÁ HODNOTA

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (**úroveň 1** hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do **úrovně 2**.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištěné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištěné, je nástroj klasifikován v rámci **úrovně 2** hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **úrovní 2** obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často

kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištěných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělné. Je-li určitý objektivně nezjištěný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovní 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení Administrátora.

Podfond rozdělujeme finanční nástroje do následujících kategorií k 31. 12. 2024

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			Celkem	Úroveň reálné hodnoty
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty		
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje			
Aktiva						
Pohledávky za bankami	0	0	0	1 744	1 744	Úroveň 1
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	47 148	47 148	Úroveň 3
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	402 276	0	402 276	Úroveň 3
Celkem finanční aktiva	0	0	402 276	48 892	451 168	
Pasiva						
Celkem finanční pasiva	0	0	0	0	0	

22. VYHODNOCENÍ RIZIK

a) Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií rizik největší význam tržní rizika. Podfond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem. Tržní riziko je spojeno s nepříznivým pohybem ceny nebo hodnoty majetku Podfondu včetně hodnoty zajišťovacích operací a aktiv obecně (především kurzů cenných papírů, měn nebo

úrokových sazeb). Tento nepříznivý vývoj může souviset s makroekonomickou situací, ekonomickou situací jednotlivých emitentů nebo i s událostmi, které vývoj na trzích ovlivňují nepřímo, jako např. politická situace.

Obhospodařovatel sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Podfondu, a to zejména na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk a zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Jedním z nejvýznamnějších rizik, jímž je Podfond vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutových limitů Podfondu. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, jímž je Podfond vystaven. Společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, a statutem Podfondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Podfondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity. Vývoj směnných kurzů a úrokových sazeb má vždy vliv na hodnotu aktiv obecně. Míra tohoto vlivu závisí na expozici majetku Podfondu vůči těmto rizikům (např. změna tržní hodnoty dluhopisu při změně úrokové sazby apod.). Tato rizika je však možno do určité míry eliminovat a řídit za použití derivátů.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko. Obhospodařovatel řídí úvěrové riziko Podfondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů k 31. 12. 2024

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	1 744	0	0	1 744
Pohledávky za nebankovními subjekty	47 148		0	10
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	309 559	92 717	0	402 276
Ostatní aktiva	1 148	0	0	1 148
Celkem finanční aktiva	359 599	92 717	0	452 316

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů k 31. 12. 2023

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	16 000	0	0	16 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	18 679	0	0	18 679
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	156 085	87 868	0	243 953
Ostatní aktiva	155 304	0	0	155 304
Celkem finanční aktiva	346 068	87 868	0	433 936

c) Měnové riziko

Podfond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv. Obhospodařovatel řídí tržní rizika Podfondu, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů: a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Podfondu v souladu s platnou legislativou; b) soustavou limitů, c) soustavou investičních limitů Podfondu a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých Podfondu, obecně závaznými předpisy a regulačními požadavky. Měnové riziko je podskupina tržního rizika, kdy hodnota finančních aktiv a závazků je denominována v cizí měně a může být ovlivněna změnami ve směnných kurzech.

Expozice Fondu vůči měnovému riziku k 31. 12. 2024

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	1 744	1 744
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	47 148	47 148
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	402 276	402 276
Ostatní aktiva	0	0	1 148	1 148
Celkem aktiva	0	0	452 316	452 316
Ostatní pasiva	0	0	3 260	3 260
Rezervy	0	0	1 452	1 452
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	447 604	447 604
Celkem pasiva	0	0	452 316	452 316
Čistá devizová pozice	0	0	0	0

Expozice Fondu vůči měnovému riziku k 31. 12. 2023

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	16 000	16 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	18 679	18 679
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	243 953	243 953
Ostatní aktiva	0	0	155 304	155 304
Celkem aktiva	0	0	433 936	433 936
Ostatní pasiva	0	0	4 685	4 685
Rezervy			85	85
Vlastní kapitál	0	0	429 166	429 166
Celkem pasiva	0	0	433 936	433 936
Čistá devizová pozice	0	0	0	0

d) Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko, že reálná hodnota nebo budoucí peněžní toky finančního nástroje se budou měnit v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Půjčky sjednané s pohyblivou úrokovou sazbou vystavují Podfond úrokovému riziku peněžních toků.

Podfond je vystaven riziku změny hodnot finančních nástrojů v důsledku změn tržních úrokových sazeb. V případě neočekávaných pohybů sazeb se mohou vytvářet zisky

nebo ztráty.

Expozice Fondu vůči úrokovému riziku k 31. 12. 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 744	0	0	0	0	1 744
Pohledávky za nebankovními subjekty	341	37 000	0	10 000	-193	47 148
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	402 276	402 276
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 148	1 148
Celkem aktiva	2 085	37 000	0	10 000	403 231	452 316
Ostatní pasiva	0	0	0	0	3 260	3 260
Rezervy	0	0	0	0	1 452	1 452
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	0	447 604	447 604
Celkem pasiva	0	0	0	0	452 316	452 316
Rozdíl	2 085	37 000	0	10 000	-49 085	0

Expozice Fondu vůči úrokovému riziku k 31. 12. 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	16 000	0	0	0	0	16 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	8 679	0	0	10 000	0	18 679
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	243 953	125
Ostatní aktiva	0	0	0	0	155 304	155 304
Celkem aktiva	24 679	0	0	10 000	399 257	433 936
Ostatní pasiva					4 685	4 685
Rezervy	0	0	0	0	85	85
Vlastní kapitál	0	0	0	0	429 166	429 166
Celkem pasiva	0	0	0	0	433 936	433 936
Rozdíl	24 679	0	0	10 000	-34 679	0

e) Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity je relevantní zejména u tříd aktiv, kde jejich zpeněžení je

obtížné jednak z důvodu mělkosti trhu (nízké poptávce a nabídky) a jednak z důvodu z povahy aktiva danému delšímu či technicky náročnějšímu způsobu zpeněžení.

V krajním případě může dojít k situaci, že Podfond nebude schopen vyhovět žádostem o zpětný odkup Investičních akcií, nebo může dojít k pozastavení odkupu Investičních akcií.

Vedení dospělo k závěru, že Podfond v dohledné budoucnosti bude schopen provozovat svou činnost v rámci stávajícího a plánovaného financování a plnit veškerá ujednání o podmínkách financování, a je tedy přesvědčeno, že je na místě sestavit účetní závěrku Podfondu za předpokladu trvání účetní jednotky.

Expozice Fondu vůči riziku likvidity k 31. 12. 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	1 744	0	0	0	0	1 744
Pohledávky za nebankovními subjekty	341	37 000	0	10 000	-193	47 148
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	402 276	402 276
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 148	1 148
Celkem aktiva	2 085	37 000	0	10 000	403 231	452 316
Ostatní pasiva	0	0	0	0	3 260	3 260
Rezervy	0	0	0	0	1 452	1 452
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	0	447 604	447 604
Celkem pasiva	0	0	0	0	452 316	452 316
Rozdíl	2 085	37 000	0	10 000	-49 085	0

Expozice Fondu vůči riziku likvidity k 31. 12. 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	16 000	0	0	0	0	16 000
Pohledávky za nebankovními subjekty	8 679	0	0	10 000	0	18 679
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	243 953	402 276
Ostatní aktiva	0	0	0	0	155 304	155 304
Celkem aktiva	24 679	0	0	10 000	399 257	433 936
Ostatní pasiva	0	0	0	0	4 685	4 685
Rezervy	0	0	0	0	85	85
Vlastní kapitál	0	0	0	0	429 166	429 166
Celkem pasiva	0	0	0	0	433 936	433 936
Rozdíl	24 679	0	0	10 000	-34 679	0

f) Riziko s právním řádem a jeho možnou změnou

Podfond musí splňovat požadavky stanovené právním řádem České republiky a daňových zákonů platných v zemích, ve kterých vyvíjí aktivitu. Rizika právního řádu zahrnují rovněž rizika spojená s vymahatelností práva, nestranností soudních a správních orgánů apod. Pokud dojde ke změně stávající platné právní úpravy, mohou se požadavky, které Investiční fond jiné subjekty, s nimiž vstupuje do smluvních vztahů, odlišovat od dosavadních požadavků. Ke změnám může dojít například v právní úpravě kolektivního investování, účetnictví a oceňování majetku Fondu. Tyto změny mohou mít vliv například na vznik daňové povinnosti. Ve svém důsledku pak tyto změny mohou mít vliv na výši majetku Podfondu.

g) Riziko nedostatečné diverzifikace

Podfond může investovat i jen do jediného přípustného aktiva (s výjimkou držení likvidních věcí, a to alespoň v minimální výši dle Statutu), tedy být tzv. single-asset fondem. V důsledku této skutečnosti nemusí dojít k jakékoliv diverzifikaci investic Podfondu. V takovém případě bude hodnota majetku Podfondu a jeho výkonnost, i s ohledem na ostatní popsaná rizika, volatilní, když bude korelovat s hodnotou a výkonností jediného podkladového aktiva, do kterého bude Investiční fond v ta-

kovém případě investovat. Riziko nedostatečné diverzifikace se týká veškerých druhů věcí, které mohou být nabyty do majetku Podfondu dle čl. 4. odst. 4.2. statutu Podfondu.

h) Riziko s možností pozastavit vydávání a odkupování Investičních akcií až na 2 roky

Investiční společnost je oprávněna rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu až 2 let, pokud je to nutné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů investorů. Toto rozhodnutí Investiční společnosti je neprodleně uveřejněno na internetových stránkách Investiční společnosti. ČNB je oprávněna toto rozhodnutí ze zákonných důvodů zrušit, v takovém případě Investiční společnost toto rozhodnutí ČNB uveřejní rovněž na svých internetových stránkách. V důsledku pozastavení odkupování Investičních akcií hrozí riziko, že investorovi nebude Investiční akcie odkoupena v předpokládaném časovém horizontu, zároveň hrozí riziko ztráty na majetku Podfondu, pokud bude nutné zpeněžit aktiva Podfondu v časové tísní.

i) Riziko nestálé hodnoty investičních akcií

V důsledku skladby majetku Podfondu a způsobu jeho obhospodařování může být hodnota Investičních akcií Podfondu nestálá. Jednotlivá aktiva pořizovaná do majetku Podfondu podléhají vždy určitým rizikům. Výše uvedené faktory mohou mít vliv na nestálost aktuální hodnoty Investičních akcií Podfondu.

j) Riziko používání technik k obhospodařování a jejich vlivu na výkonnost Podfondu

Podfond používá techniky k obhospodařování zejména finanční deriváty popsané v tomto Statutu. Rizika spojená s těmito deriváty budou posuzována komplexně, tj. bude posuzováno jak riziko vlastního nástroje, tak riziko protistran a podkladového aktiva nebo nástroje. Rizika plynoucí z použití těchto derivátů jsou omezena především výběrem protistran obchodu a maximálním limitem expozice. Selhání protistrany obchodu může mít negativní dopad na hodnotu Investiční akcie. Vzhledem k tomu, že uvedené deriváty budou používány zejména k zajištění rizik a efektivnímu obhospodařování majetku Podfondu, spočívá největší riziko s nimi spojené v tom, že vývoj úrokových sazeb, kurzů měny apod. bude mít opačný než očekávaný vývoj.

k) Riziko spojené s investicemi do pohledávek a zápůjček a úvěrů

Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek, vždy však v rámci posuzování v určitém časovém a hodnotovém intervalu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší. Investice do pohledávek a zápůjček a úvěrů je tak nezbytné vnímat současně i z pohledu dalších rizik, a to zejména rizika právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor) a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek). Mezi rizika spojené s pohledávkami patří i rizika platební nevůle či platební neschopnosti dlužníků, která mohou vyplývat jak z vůle samotných dlužníků, tak mohou být i zprostředkována přes obchodní vztahy s třetími osobami (tzv. druhotná platební neschopnost).

l) Riziko vypořádání

Toto riziko je představováno zejména selháním protistrany v okamžiku vypořádání transakce. Tato rizika jsou minimalizována zejména obchodováním na regulovaných trzích s vypořádacími systémy (clearing counterparties), výběrem kredibilních protistran, vypořádáním transakcí s investičními nástroji v rámci spolehlivých vypořádacích systémů.

m) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě vlivem vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku Podfondu (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku Depozitářem a ostatní custody služby).

n) Riziko koncentrace

Riziko koncentrace znamená riziko ztráty vyplývající z koncentrace obchodů s majetkem Podfondu vůči osobě, skupině hospodářsky spojených osob, státu, zeměpisné oblasti nebo hospodářskému odvětví.

o) Riziko spojené s investicemi do účastí v kapitálových obchodních společnostech

Kapitálové obchodní společnosti, na kterých může mít Podfond účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní

ceny účasti v kapitálové obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (například v důsledku úpadku), resp. nemožnosti prodeje účasti v kapitálové obchodní společnosti s rizikem právních vad.

p) Riziko právních vad

Hodnota majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, předkupního práva, či v důsledku sporu o existenci takového aktiva (pohledávky) či o jeho vlastnictví.

q) Riziko zrušení Fondu

Ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen z důvodu přeměny Fondu, rozhodnutí ČNB (např. fondový kapitál nedosáhne hranice 1 250 000 EUR do dvanácti měsíců od jeho vzniku), nebo z důvodu žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

Ve sledovaném období nebylo rozhodnuto o odnětí povolení k vytvoření Podfondu, o splynutí nebo sloučení Podfondu a o zrušení Investiční společnosti.

Během sledovaného období nebylo vydáno rozhodnutí o úpadku Investiční společnosti nebyl zamítnut insolvenční návrh proto, že by majetek Investiční společnosti nepostačoval k úhradě nákladů insolvenčního řízení, a ČNB nerozhodla o převodu obhospodařování Podfondu na jinou investiční společnost.

r) Rizika týkající se udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

Podfond nezohledňuje rizika udržitelnosti, jelikož tato rizika nejsou s ohledem na složení portfolií Podfondu relevantní, případně jsou zahrnuta do jiných kategorií zohledňovaných rizik. Výskyt rizik týkajících se udržitelnosti zahrnutých do jiných kategorií zohledňovaných rizik může mít nepříznivý dopad na hodnotu či návratnost investice Podfondu. Podfond rovněž nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory

udržitelnosti. Podfond nezohledňuje nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodu neexistence relevantních a jednotných dat u podkladových aktiv produktu.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podfond neprosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ani nesleduje environmentální cíle.

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

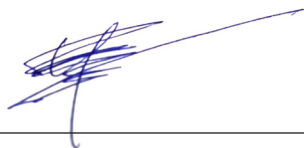
K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

S nástupem staronového amerického prezidenta a jeho agresivní politiky a současně s možností případné reakce dalších jednotlivých vůdců světových mocností (V. Putin v Rusku, Si Ťin-pching v Číně a další) se rok 2025 zřejmě ponese v duchu zvýšených geopolitických rizik a posunů v mezinárodní politice a postoji jednotlivých velmocí. Vzhledem k tomu, že Podfond investuje globálně (zaujímá expozici víceméně na celý svět) a tyto konflikty ovlivňují celosvětové dění, mohly by se jejich případné dopady promítnout i do jeho vývoje. Vliv těchto událostí Podfond spatřuje zejména ve zvýšené volatilitě, rozkolísanosti měnových kurzů a cen finančních aktiv a dále v možné stupňující se nejistotě, která může ve stresovém scénáři mít výrazně negativní dopad do vývoje kapitálových trhů. Rozsah dopadu na budoucí vývoj bude ovlivněn zejména vývojem jednotlivých politika a případnou eskalací sporů.

Tato účetní závěrka byla schválena statutárním orgánem Fondu.

Okamžik sestavení účetní závěrky: 24. dubna 2025

Podpis účetní jednotky:



Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA,
pověřený zmocněnec MONECO investiční společnost, a.s.,
člena správní rady Broker Consulting FKI SICAV, a.s.