



# Výroční finanční zpráva fondu

DOMOPLAN – Pekárenský dvůr SICAV, a.s.  
za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

## Obsah

|  |    |
|--|----|
| Použité zkratky .....  | 5  |
| 1. Základní údaje o Fondu.....   | 7  |
| a) Základní kapitál Fondu.....   | 7  |
| b) Údaje o cenných papírech.....   | 7  |
| 2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období .....   | 9  |
| a) Přehled investiční činnosti.....  | 9  |
| b) Finanční přehled.....   | 11 |
| c) Přehled portfolia.....  | 12 |
| d) Významné majetkové účasti.....  | 12 |
| e) Přehled výsledků Fondu.....   | 13 |
| f) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů.....   | 14 |
| g) Zdroje kapitálu .....   | 15 |
| h) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP) .....  | 16 |
| i) Informace o tom, jakým způsobem a do jaké míry činnosti Fondu souvisejí s hospodářskými činnostmi, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné.....  | 17 |
| 3. Výroční zpráva .....  | 21 |
| a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 ods. 2 písm. a) ZoÚ).....  | 21 |
| b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ) .....  | 21 |
| c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ).....  | 23 |
| d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ).....   | 23 |
| e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ) .....  | 23 |
| f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ) .....  | 24 |
| g) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF) .....   | 24 |
| h) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP) ..... | 24 |
| i) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP) .....  | 24 |
| j) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP).....   | 25 |
| k) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP) .....                 | 25 |
| l) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využitě pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) .....     | 25 |

|    |   |    |
|----|---|----|
| m) | Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP) ..... | 25 |
| n) | Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP) .....   | 25 |
| o) | Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP) .....  | 26 |
| p) | Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF) .....  | 26 |
| q) | Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF) .....   | 27 |
| r) | Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF) .....  | 27 |
| 4. | Výkaz o řízení a správě Fondu .....   | 28 |
| a) | Informace o kodexech řízení a správy Fondu (§ 118 odst. 4 písm. a) až c) ZPKT) .....  | 28 |
| b) | Popis hlavních parametrů systémů vnitřní kontroly a řízení rizik ve vztahu k procesu účetního výkaznictví (§ 118 odst. 4 písm. d) ZPKT) .....   | 28 |
| c) | Popis práv spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. e) ZPKT) .....   | 29 |
| d) | Popis složení a postupů rozhodování vedoucího orgánu Fondu a jeho výborů, jsou-li zřízeny (§ 118 odst. 4 písm. f) ZPKT) .....   | 32 |
| e) | Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady Fondu (§ 118 odst. 4 písm. g) ZPKT) .....   | 34 |
| f) | Politika rozmanitosti (§ 118 odst. 4 písm. h) až i) ZPKT) .....   | 34 |
| g) | Struktura vlastního kapitálu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. a) ZPKT) .....  | 34 |
| h) | Omezení převoditelnosti cenných papírů (§ 118 odst. 5 písm. b) ZPKT) .....  | 35 |
| i) | Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech Fondu (§ 118 odst. 5 písm. c) ZPKT) .....  | 35 |
| j) | Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv (§ 118 odst. 5 písm. d) ZPKT) .....   | 36 |
| k) | Omezení hlasovacích práv (§ 118 odst. 5 písm. e) ZPKT) .....  | 36 |
| l) | Smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představující podíl na Fondu, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Fondu nebo hlasovacích práv, pokud jsou Fondu znomy (§ 118 odst. 5 písm. f) ZPKT) .....   | 36 |
| m) | Zvláštní pravidla určujících volbu a odvolání členů řídicího orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. g) ZPKT) .....   | 36 |
| n) | Zvláštní působnost řídicího orgánu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. h) ZPKT) .....  | 37 |
| o) | Významné smlouvy, ve kterých je Fond smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání podle zákona o obchodních korporacích Fondu v důsledku nabídky převzetí, a účinky z nich vyplývající (§ 118 odst. 5 písm. i) ZPKT) .....   | 37 |

|     |  |    |
|-----|--|----|
| p)  | Smlouvy mezi Fondem a členy jeho řídicího orgánu nebo zaměstnanci, kterými je Fond zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí (§ 118 odst. 5 písm. j) ZPKT)  | 37 |
| q)  | Systém kontroly programu, na jehož základě členové řídicího orgánu nebo zaměstnanci Fondu nabývají účastnické cenné papíry Fondu, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim, pokud tato práva sami nevykonávají (§ 118 odst. 5 písm. k) ZPKT)  | 37 |
| r)  | Alternativní výkonnostní ukazatele   | 37 |
| 5.  | Prohlášení oprávněných osob Fondu  | 38 |
| 6.  | Přílohy  | 39 |
| 7.  | Příloha č. 1 – Zpráva auditora   |    |
| 8.  | Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem  |    |
| 9.  | Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období  |    |
| 10. | Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) |    |

## Použité zkratky

|                            |  |
|----------------------------|--|
| AIFMR                      | Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů  |
| AVANT IS                   | AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| BCPP                       | Burza cenných papírů Praha, a.s.   |
| ČNB                        | Česká národní banka  |
| Fond                       | DOMOPLAN – Pekárenský dvůr SICAV, a.s., IČO: 092 54 081, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4   |
| IAS/IFRS                   | Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie  |
| Investiční fondový kapitál | Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF  |
| ISIN                       | Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů   |
| LEI                        | Legal Entity Identifier (bližší viz <a href="https://www.gleif.org/en">https://www.gleif.org/en</a> a <a href="https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei">https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei</a> )  |
| Nařízení o prospektu       | Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 |
| Nařízení o zneužití trhu   | Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 o zneužívání trhu, ve znění pozdějších předpisů   |
| Ostatní jmění              | Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF   |
| OZ                         | Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů   |
| Transparenční směrnice     | Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004 o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES, ve znění pozdějších předpisů   |
| VoBÚP                      | Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů  |
| Vyhláška o ochraně trhu    | Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparentci, ve znění pozdějších předpisů  |
| Výroční zpráva             | Tato výroční finanční zpráva   |

|               |  |
|---------------|--|
| Účetní období | Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023   |
| ZISIF         | Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů                     |
| ZoA           | Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů   |
| ZOK           | Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů |
| ZoÚ           | Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů  |
| ZPKT          | Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů   |

Číselné údaje a informace dle ust. § 118 odst. 5 ZPKT jsou předloženy ve formě standardních účetních výkazů dle vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů. Důvodem je skutečnost, že Fond v souladu s ust. § 19a odst. 2 ZoÚ rozhodl o použití mezinárodních účetních standardů od počátku účetního období následujícího po účetním období, v němž byly cenné papíry přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, tj. od 1.1.2024.

Srovnávacím obdobím v rozvaze, podrozvaze, výkazu zisku a ztráty, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií je období končící posledním dnem účetního období předcházejícího Účetnímu období.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a vývoji v Účetním období, jež odráží finanční výkazy.

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

## 1. Základní údaje o Fondu

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| Název Fondu                      | DOMOPLAN - Pekárenský dvůr SICAV, a.s.   |
| Sídlo                            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| IČO                              | 092 54 081   |
| LEI                              | 315700E3B9HGPNBDCV71   |
| Místo registrace                 | zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 25401   |
| Vznik Fondu                      | 16. 6. 2020  |
| Doba trvání Fondu                | doba neurčitá  |
| Typ Fondu a jeho právní forma    | Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem               |
| Právní režim                     | Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice  |
| Země sídla Fondu                 | Česká republika  |
| Telefonní číslo a webové stránky | +420 267 997 795, avantfunds.cz  |
| Obhospodařovatel                 | AVANT IS   |
| Poznámka                         | Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit.<br>Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF. |

### a) Základní kapitál Fondu

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Výše fondového kapitálu:             | 18 764 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)             |
| z toho neinvestiční fondový kapitál: | 97 tis. Kč<br>(z toho 100 000 Kč zapisovaný základní kapitál) |
| z toho Investiční fondový kapitál:   | 18 667 Kč   |

### b) Údaje o cenných papírech

#### Zakladatelské akcie

|                                      |                               |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Podoba                               | listinný cenný papír          |
| Forma                                | na jméno                      |
| Jmenovitá hodnota                    | kusové                        |
| Obchodovatelnost                     | nejsou veřejně obchodovatelné |
| Převoditelnost                       | převoditelnost je omezena     |
| ISIN                                 | nebylo přiděleno              |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 100 000 ks                    |
| Změny v Účetním období               |                               |
| Nově vydané                          | 0 ks v objemu 0 Kč            |
| Odkoupené                            | 0 ks v objemu 0 Kč            |

## Výkonnostní investiční akcie („VIA“)

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| Podoba                               | listinný cenný papír                                       |
| Forma                                | na jméno   |
| Jmenovitá hodnota                    | kusové   |
| Obchodovatelnost                     | nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu |
| Převoditelnost                       | převoditelnost je omezena                                  |
| ISIN                                 | nebylo přiděleno   |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 116 460 ks   |
| Změny v Účetním období               |  |
| Nově vydané                          | 76 460 ks v objemu 9 999 905 Kč                            |
| Odkoupené                            | 0 ks v objemu 0 Kč   |

## Prioritní investiční akcie („PIA“)

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Podoba                               | zaknihovaný cenný papír v evidenci CDCP   |
| Forma                                | na jméno  |
| Jmenovitá hodnota                    | kusové  |
| Obchodovatelnost                     | od 1. 9. 2023 jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. |
| Převoditelnost                       | volně převoditelné  |
| ISIN                                 | CZ0008049160  |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 1 956 715 ks  |
| Změny v Účetním období               |   |
| Nově vydané                          | 956 715 ks v objemu 999 999 Kč  |
| Odkoupené                            | 0 ks v objemu 0 Kč  |

## Prémiové investiční akcie („PRIA“)

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| Podoba                               | zaknihovaný cenný papír v evidenci AVANT IS                |
| Forma                                | na jméno   |
| Jmenovitá hodnota                    | kusové   |
| Obchodovatelnost                     | nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu |
| Převoditelnost                       | převoditelnost je omezena                                  |
| ISIN                                 | CZ0008049178   |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 14 781 943 ks  |
| Změny v Účetním období               |  |
| Nově vydané                          | 14 781 943 ks v objemu 15 000 000 Kč                       |
| Odkoupené                            | 0 ks v objemu 0 Kč   |



## 2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období

(ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

### a) Přehled investiční činnosti

Fond, který vznikl 16. 6. 2020, byl dlouhodobě neaktivní, a to až do roku 2022. Důvodem bylo, že nebyl naplněn investiční záměr původních držitelů zakladatelských akcií. Situace vedla k nesplnění limitu minimálního fondového kapitálu Fondu. Minimální požadovaná výše fondového kapitálu činí dle § 282 ZISIF ekvivalent 1,25 mil. euro a lhůta pro naplnění limitu činí 12 měsíců od vzniku fondu. Minimální fondový kapitál Fondu tak měl být naplněn do 16. 6. 2021. Ani přes usilovné jednání Obhospodařovatele s původním zakladatelem Fondu se nepodařilo nalézt řešení pro aktivaci investiční činnosti Fondu.

V Účetním období byla k datu 31. 3. 2022 uzavřena smlouva o úplatném převodu cenných papírů, na jejímž základě se jediným vlastníkem zakladatelských i investičních akcií Fondu stal PhDr. Tomáš Vavřík. Nový zakladatel Fond zařadil do skupiny fondů DOMOPLAN, u nichž je 100% ovládající osobou. V této souvislosti byla nastavena jasná investiční strategie a směřování Fondu.

V rámci změny byla ukončena činnost neaktivního podfondu Podfond GREENLIGHT REN NP Subfund I, který byl vymazán ze seznamu fondů ČNB k datu 8. 9. 2022.

Nová investiční strategie byla zahájena aktivací investiční činnosti Fondu v prosinci 2022, kdy došlo k akvizici obchodního podílu ve společnosti DOMOPLAN - Pekárenský dvůr, s.r.o., která je nositelem stejnojmenného bytového developerského projektu. Od prosince 2022 tak byly do konce účetního období dnešního dne upsány investiční akcie za 26 mil. Kč a vlastní kapitál posílen příplatky o dalších 16,5 mil. Kč, celkem tedy 42,5 mil. Kč, což převyšuje částku 1.250.000 EUR. Fond tak očekával naplnění limitu do 31. 12. 2023.

Předmětem podnikatelské činnosti Fondu je a nadále bude kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. Investičním cílem Fondu je jejich setrvalé zhodnocování prostřednictvím investic do výstavby nemovitostních projektů.

V průběhu Účetního období Fond vykonával běžné činnosti v souladu se svým statutem.

Investiční strategie Fondu je zaměřená zejména na investice do majetkových účastí (dále také SPV, nebo projektové společnosti), poskytování úvěrů těmto dceřiným společnostem realizujícím developerské projekty a do pořizování pohledávek za společnostmi, do kterých Fond hodlá kapitálově vstoupit, a dalších druhů aktiv. Geograficky se Fond zaměřuje na projekty v České republice.

Na základě rozhodnutí statutárního orgánu Fondu a výzvy pokračoval úpis investičních akcií Fondu coby primárního finančního zdroje pro realizaci investiční strategie Fondu.

Hospodaření s Ostatním jměním spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie.

**Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ztrátou ve výši - 72 531 tis. Kč.**

Fond se řadí do skupiny fondů DOMOPLAN, která sestává z hlavního fondu DOMOPLAN SICAV, a.s. a jednotlivých projektových fondů zaměřených na realizaci zpravidla jednoho velkého developerského projektu v čase. Fondy ve skupině jsou vůči sobě v postavení sesterských společností. Fond DOMOPLAN SICAV má postavení finančního investora jak v roli věřitele poskytujícího podřízené úvěry SPV projektových fondů, popř. samotným projektovým fondům, tak v roli akciového investora držícího investiční akcie emitované k projektovým fondům.

Z hlediska investic má Fond charakter projektového fondu, zaměřeného na realizaci rezidenčního developerského projektu Pekárenský dvůr v městské části Zábřovice statutárního města Brno, a to prostřednictvím akvizice 100 % obchodního podílu ve společnosti DOMOPLAN - Pekárenský dvůr, s.r.o. k 30. 12. 2022.

Fond a jeho SPV Domoplan - Pekárenský dvůr, s.r.o. k 31. 12. 2023 zpětně fúzovali dle připraveného projektu fúze. V důsledku fúze sloučením došlo k přechodu jmění zanikající společnosti na nástupnickou společnost DOMOPLAN – Pekárenský dvůr SICAV, a.s. a nástupnická společnost se tak stala právním nástupcem uvedené zanikající společnosti DOMOPLAN – Pekárenský dvůr, s.r.o.

Developerský projekt Pekárenský dvůr, který je nyní přímo v aktivech fondu je živý parkově upravený vnitroblok v areálu bývalých pekáren, který bude obsahovat 5 bytových domů, služby dětská hřiště, předzahrádka, venkovní prostory pro homeoffice, sdílené střešní terasy a kryté parkoviště.

Přehled činnosti v Developerském projektu v rozhodném období byly vybudovány tyto části developerského projektu:

- Ottův dům (A);
- Karlův dům (B);
- Eduardův dům (C);
- Františkův dům (D);
- Townhouse (E).

V I. Q. 2023 probíhalo dokončení suterénu 2. PP a do konce února bylo dokončeno i zbylé pole v 1. PP, čímž byla celá spodní stavba uzavřena. Ze suterénů zbývá dokončit stropy nad 1. PP v části A, C a C1. Byla vybudována ležatá kanalizace pod nepodsklepenými částmi pod objektem A a trasa kabelu VN z rozvodny VN k trafostanici. Ke konci prvního čtvrtletí probíhá bednění a betonáž stěn ve 2. NP v objektu E a D. Na objektu D probíhá zdění výplňových stěn. Probíhá odbourání zhlaví pilot a betonáž podkladního betonu v nepodsklepené části pod objektem A. Probíhá betonáž stropu v poslední zbylé části suterénu v místě objektu A a C. Na objektu B dochází k vázání stěn ve 2. NP. Proběhla realizace přípojky vody.

V II. Q. 2023 byl již celý suterén dokončen, vč. stropu nad 1. PP. Ke konci druhého čtvrtletí pak probíhá betonáž stěn ve 2. NP v objektu "A". Na objektu "B" je vybetonován strop nad 4. NP a probíhá betonáž podestě schodiště a vázání stěn v 5.NP. Na objektu "C" probíhá dokončování betonáže stěn ve 2. NP, na objektu "C1" je dokončen a vybetonován strop nad 2. NP. Na objektu "D" probíhá vázání stěn a balkonů v 5. NP, schodiště je dokončené do 3. NP. Na objektu "E" probíhá bednění stropu nad 5. NP a osazování schodiště do 5. NP. pro urychlení výstavby byl instalován 3. jeřáb. Bylo zajištěno nabytí právní moci změny stavby před dokončením III - dostavba objektu "A".

V III. Q. Ve 3. čtvrtletí jsou postupně dokončovány hrubé stavby objektů townhousu, objektu E a B. Ostatní objekty jsou před dokončením monolitických konstrukcí a vyzdívek. Dále byly zahájeny práce na montáži VZT a dalších technologických celcích. V rámci zlepšení kvality projektu jsou s dodavateli řešeny optimalizace, obklad fasády z keramických cihel je nahrazen travertinem. V řešení je provázanost objektu B80 s funkčními celky objektu B. Dále probíhají odsouhlasení bytových standardů s architekty. V řešení změna pozice odpadového hospodářství přesunem do zadní části za objekt E.

Dokončeny hrubé stavby jednotlivých objektů, na většině objektů jsou namontovány vnější výplně otvorů. Probíhá dokončování vnitřních dělicích konstrukcí ze sádkokartonu. Probíhají montáže páteřních rozvodů VZT, stoupacích vedení ZTI a elektro. Jsou dokončovány opěrné stěny a oplocení. Na všech objektech dále probíhající práce na skladbách střešních konstrukcí.

Předpokládané dokončení všech budov je 1Q. 2025

Předpokládané datum doprodeje všech bytů do konce roku 2025

Hlavními zdroji příjmů Fondu v Účetním období byly díky probíhajícímu developmentu příjmy z úpisů investičních akcií.

V případě příznivého ekonomického vývoje a dostatku zdrojů pro krytí splatných závazků Fond může rozhodnout o výplatě podílu na zisku, i když to aktuálně neplánuje.

V současné době platí, že řídicí orgány Fondu pevně nezavázaly Fond k dalším významným investicím, včetně očekávaných zdrojů financování. V průběhu Účetního období Fond nezavedl žádné nové významné produkty či služby. Fond neeviduje žádná omezení využití zdrojů jeho kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly podstatně ovlivnit provoz Fondu, a to ani nepřímo.

## b) Finanční přehled

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

| Ukazatel  | Investiční část | Neinvestiční část |
|---|-----------------|-------------------|
| Dlouhodobá aktiva   | 893 051         | -                 |
| Z toho:   |                 |                   |
| Ostatní aktiva – zásoby   | 893 051         | 0                 |
| Krátkodobá aktiva   | 92 111          | 97                |
| Z toho:   |                 |                   |
| Pokladní hotovost   | 45              | 0                 |
| Pohledávky za bankami   | 29 143          | 97                |
| Ostatní aktiva – pohledávky, jiné pohledávky, poskytnuté provozní zálohy, pohledávky vůči státu | 62 922          | 0                 |
| <b>Aktiva celkem</b>  | <b>985 162</b>  | <b>97</b>         |

| Ukazatel                           | Investiční část | Neinvestiční část |
|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Fondový kapitál                    | 18 667          | 97                |
| Dlouhodobé závazky                 | 281 748         | 0                 |
| Z toho:                            |                 |                   |
| Závazky vůči bankám                | 281 748         | 0                 |
| Krátkodobé závazky                 | 684 747         | 0                 |
| Z toho:                            |                 |                   |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 398 242         | 0                 |
| Ostatní pasiva                     | 285 482         | 0                 |
| Výnosy a výdaje příštích období    | 1 023           | 0                 |
| <b>Pasiva celkem</b>               | <b>985 162</b>  | <b>97</b>         |

## c) Přehled portfolia

V této části je uveden pouze základní komentovaný přehled o portfoliu Fondu a jeho výsledcích za Účetní období v tis. Kč. Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

| Ukazatel                | Stav<br>k poslednímu dni<br>předcházejícího<br>účetního období | Stav<br>k poslednímu dni<br>Účetního období | % podíl | změna v % |
|-------------------------|--|---|---------|-----------|
| Celková aktiva<br>Fondu | 243 226  | 985 259                                     | 100 %   | 305,08 %  |
| Peněžní<br>prostředky   | 470  | 29 285                                      | 2,97 %  | 6130,85 % |
| Ostatní aktiva          | 0  | 955 974                                     | 97,03 % | N/A       |
| Majetkové účasti        | 242 756  | 0   | N/A     | -100 %    |

## Komentář k přehledu portfolia

Fond je fakticky v poslední fázi investování, kdy došlo k fúzi developerského SPV do fondu (Ostatní aktiva). Navíc v důsledku hospodářské krize došlo ke zvýšení inflace, vstupních komodit a služeb, jako energie, stavební práce ad. Srovnání s minulými léty proto není úplně relevantní. Významná hmotná dlouhodobá aktiva Fondu jsou uvedena v příloze č. 4 Výroční zprávy.

V průběhu Účetního období se nevyskytly žádné faktory, rizika či nejistoty, které by měly vliv na výsledky hospodaření Fondu.

## d) Významné majetkové účasti

Fond po téměř po Účetní období držel v majetku portfolio společnost DOMOPLAN - Pekárenský dvůr, s.r.o., (100% majetková účast), kdy k 31.12. 2023 došlo k její fúzi.

Společnost DOMOPLAN - Pekárenský dvůr SICAV, a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO 092 54 081, se jako nástupnická společnost sloučila se zanikající společností DOMOPLAN - Pekárenský dvůr, s.r.o., se sídlem třída Kpt. Jaroše 1936/19, Černá Pole, 602 00 Brno, IČO 043 45 568. V důsledku fúze sloučením došlo k přechodu jmění zanikající společnosti na nástupnickou společnost DOMOPLAN - Pekárenský dvůr SICAV, a.s. a nástupnická společnost se tak stala právním nástupcem uvedené zanikající společnosti DOMOPLAN - Pekárenský dvůr, s.r.o. a to k 31. 12. 2023. Fúze byla zpětná od 1. 1. 2023.

Předpokladem projektu Fúze byla auditovaná zahajovací rozvaha k 1. 1. 2023.

Fúze měla pozitivní vliv na strukturu aktiv, která je detailněji popsána v příloze ÚZ v bodě 7.6.1 Zásoby.

Důvodem realizace Přeměny je spojením finančních prostředků, majetků a personálních kapacit Zúčastněných společností posílit schopnost realizace investičních projektů. Současná situace na nemovitostním trhu v České republice je pro developery velmi nepříznivá, a to zejména s ohledem na nízkou poptávku po nových bytech, růst stavebních nákladů a vysoké úrokové sazby ovlivňující schopnost potenciálních kupujících získat hypoteční úvěr od banky. Nástupnická společnost jako investiční fond lépe získá finanční prostředky od kvalifikované veřejnosti, čímž se zvýší síla a likvidita Zúčastněných společností pro dokončení stávajících a realizaci nových investic, ale i personální a odborné zázemí. Nástupnická společnost je připravena těchto výhod využít neprodleně poté, co na ni majetek Zúčastněných společností jako na nástupnickou společnost přejde v důsledku Fúze.

Důvodem realizace Přeměny je také zjednodušení a zefektivnění systému řízení, redukce administrativních a jiných nákladů a celkové snížení finanční zátěže, když dojde k zániku Zanikající společnosti a přechodu jejího jmění na Nástupnickou společnost. Jedná se o restrukturalizační fúzi v rámci jedné vlastnický propojené struktury s cílem posílit Nástupnickou společnost pro její další rozvoj.

Klíčovým cílem Přeměny je umožnění kontroly nakládání s podkladovými aktivy tak, aby obhospodařovatel investičního fondu mohl zajistit odbornou péči, stejně tak i depozitář fondu sleduje hospodaření přímo v investičním fondu efektivněji a důsledněji ve prospěch akcionářů fondu, než při realizaci investic přes projektové společnosti.

Přeměna tak přinese kromě jiného následující výhody a pozitivní efekty jak pro Zúčastněné společnosti, tak i další osoby a subjekty:

- realizaci developerského projektu pod správou obhospodařovatele (AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 11040) jako regulované finanční instituce s dlouholetou zkušeností v oblasti developmentu bytů a profesionálním zázemím,
- kontrolu nakládání s majetkem Nástupnické společnosti jakožto investičním fondem ze strany depozitáře jako regulované finanční instituce v zájmu ochrany oprávněných zájmů akcionářů Nástupnické společnosti,
- zvýšení transparentnosti účelovosti použití finančních prostředků od kvalifikovaných investorů Nástupnické společnosti,
- zvýšení kredibility úvěrovaného subjektu vůči bankám,
- zvýšení finanční síly a likvidity Zúčastněných společností pro realizaci dalších investic,
- posílení schopnosti realizace developerského projektu spojením finančních prostředků, majetků a personálních kapacit Zúčastněných společností,
- snížení nákladů restrukturalizací v rámci jedné vlastnický propojené struktury, a
- zjednodušení a zefektivnění systému řízení.

#### e) Přehled výsledků Fondu

Ze zveřejněného výkazu Výsledovka (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční výkonnost Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

| Ukazatel                        | Investiční část | Neinvestiční část |
|---------------------------------|-----------------|-------------------|
| Výnosy z úroků z vkladů         | 14              | 0                 |
| Náklady na úroky                | -55 639         | 0                 |
| Náklady na poplatky a provize   | -12 936         | 0                 |
| Zisk nebo ztráta z fin. operací | -1 503          | 0                 |
| Ostatní provozní výnosy         | 570             | 0                 |
| Ostatní provozní náklady        | -40             | 0                 |
| Správní náklady                 | -2 997          | 0                 |
| HV po zdanění                   | -72 531         | 0                 |

#### Komentář k přehledu výsledků

Fond je v poslední fázi investování, kdy bude bytový komplex dokončen a začne realizace zisku. Navíc v důsledku hospodářské krize došlo k zvýšení inflace, vstupních komodit a služeb, jakými energie, stavební práce ad. V rozhodném období nebyly žádné mimořádné faktory, které by významně ovlivnily provozní zisk Fondu.

## f) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů

## Hlavní finanční ukazatelé

| Ukazatel                                     | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | Změna v %  |
|--|---|---------------------------------------|------------|
| NAV Fondu                                    | 6 238 tis. Kč   | 18 667 tis. Kč                        | 199,25 %   |
| Neinvestiční jmění                           | 27 tis. Kč  | 97 tis. Kč                            | 259,26 %   |
| Pákový efekt metodou hrubé hodnoty aktiv     | 3 891,36 %  | 5 120,92 %                            | 31,60 %    |
| Pákový efekt dle standardní závazkové metody | 3 898,89 %  | 5 277,56 %                            | 35,36 %    |
| Nové investice                               | 1 017 tis. Kč   | 26 000 tis. Kč                        | 2 499,99 % |
| Zisk nebo ztráta za účetní období            | -775 tis. Kč  | -72 531 tis. Kč                       | 9 258,84 % |
| Hodnota investiční akcie VIA                 | 130,7861 Kč   | 0,6915 Kč                             | -99,47 %   |
| Hodnota investiční akcie PIA                 | 1,0069 Kč   | 1,0926 Kč                             | 8,51 %     |
| Hodnota investiční akcie PRIA                | 1,0000 Kč   | 1,1128 Kč                             | 11,28 %    |

## Komentář k hlavním finančním ukazatelům

Způsob výpočtu/stanovení vybraných ukazatelů je uveden v části 4 písm. r) Výroční zprávy.

NAV Fondu (fondový kapitál) – celková hodnota Investičního fondového kapitálu, tj. celková hodnota majetku Fondu z investiční činnosti po odečtení všech dluhů z investiční činnosti, dosáhl ke konci Účetního období objemu 18 667 tis. Kč.

Fondový kapitál nedosáhl částky odpovídající 1,25 mil. euro do 12 měsíců od svého vzniku, čímž nesplnil povinnost specifikovanou v § 280 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Důvodem této skutečnosti k 31.12.2023 bylo, že byly na konci Účetního období vytvořené dohadné položky ve výši -96 639 tis. Kč, které budou v 1/2024 rozpuštěny. Bez této dohadné položky by byla hodnota fondového kapitálu o tuto částku vyšší. Více je popsáno v kapitole 3.a významné události po skončení Účetního období a kapitole 15. účetní závěrky Následné události.

V důsledku transakcí ke konci roku nedošlo k vypořádáním (emisi) úpisů akcií VIA ve výši 20 000 000Kč a PIA ve výši 1 500 000 Kč přes konec účetního období. Vypořádání spočívá v tom, že s transakcemi související úpisy investičních akcií, které byly realizovány v listopadu a prosinci, byly z vypořádány v lednu (emise akcií třídy VIA a PIA). Obě tyto transakce jsou zachyceny jako dohadné položky, které budou v 1/2024 rozpuštěny. Toto bude mít pozitivní vliv na výši FK fondu, který bude splňovat zákonnou výši. Detail a vysvětlení těchto DP je v Příloze ÚZ v bodě 7.8.

NAV Fondu je z 88 % přiřazeno investorům investujícím do Prémiových investičních akcií a z 11,45 % investorům investujícím do Prioritních investičních akcií, zbylá hodnota připadá investorům Výkonnostních investičních akcií.

Limit pákového efektu je ke konci Účetního období překročen, jde však o překročení dočasné, v rámci realizace fúze a závěrkových operací. Vzhledem k vysokým dohadným položkám na k 31.12.2023, které budou v 1/ 2024 rozpuštěny se jedná o dočasný jev. Detail a vysvětlení těchto DP je v Příloze ÚZ v bodě 7.8. Maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 2000 %.





- h) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)



Hodnota výkonnostní investiční akcie k 31. 12. 2023 činila 0,6915 Kč.



Hodnota prioritní investiční akcie k 31. 12. 2023 činila 1,0926 Kč.





Hodnota prémiové investiční akcie k 31. 12. 2023 činila 1,128 Kč.

Fond v rozhodném období nesledoval ani nekopíroval žádný index nebo jiný benchmark.

**i) Informace o tom, jakým způsobem a do jaké míry činnosti Fondu souvisejí s hospodářskými činnostmi, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné**

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

**Charakter Fondu**

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Fondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Fondu a její délka činí max. 1 rok od obdržení žádosti o odkup obhospodařovatelem Fondu.

**Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu**

Investiční strategií Fondu jsou zejména investice do developerských úvěrů a majetkových účastí, poskytování úvěrů dceřiným společnostem realizujícím developerské projekty. Geograficky se Fond zaměřuje na projekty jejichž ekonomická expozice je vůči ekonomice České republiky.

Investice Fondu není alokována v odvětví, na které by měly přímý vliv karanténní opatření nebo válečný konflikt na Ukrajině. Fond investuje do vlastního developerského projektu a neočekává významný negativní dopad na hodnotu portfolia z důvodů přímých dopadů událostí.

Aktuální portfolio Fondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální. Nicméně dopady válečného konfliktu na Ukrajině mohou ovlivnit činnost Fondu s ohledem na růst cen některých stavebních materiálů, jejichž produkce je situována v oblastech zasažených válkou a úbytkem pracovních sil pro výstavbu, které se ve větším množství rekrutují i ze států zapojených v konfliktu. To má vliv v podobě nárůstu nákladů na výstavbu, prodloužení termínů dokončení developerského projektu a jeho umístění na trh. Výsledkem může být negativní vliv na ziskovost cílového developerského projektu a schopnost splácet dluhy z přijatých úvěrů.

Lze předpokládat, že významná ekonomická recese napříč celou ekonomikou může negativně ovlivnit reálnou hodnotu investic v portfoliu. Takový pokles by však měl být pouze dočasný.

Investice Fondu je zaměřena na jeden developerský projekt a diverzifikace portfolia Fondu tak není zajištěna. V případě selhání při realizaci projektu lze očekávat vyšší absolutní ztrátu celkové hodnoty investic v portfoliu.

Fond vzhledem k aktuální aktivační fázi investiční činnosti nemá dostatečné objemy v nástrojích, které lze ve velmi krátké době přeměnit na peněžní prostředky, aniž by Fond realizoval ztrátu. Fond tak ještě není připraven na vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období, přičemž Obhospodařovatel Fondu činí kroky k zajištění dostatečné likvidity.

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu.

### Likvidita Fondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně z úpisů investičních akcií. Po dokončení developerského projektu plánuje Fond běžné příjmy získávat prodejem aktiv, inkasem dividend z majetkových účastí a z úroků z úvěrových nástrojů v portfoliu Fondu.

Nepřímé dopady válečného konfliktu na ziskovost developerských projektů mohou mít zprostředkovaně vliv na schopnost Fondu dostát svým závazkům, neboť by tím byl ohrožen hlavní zdroj příjmů Fondu, z nichž zamýšlí plnit své závazky.

Fond v současné fázi aktivace své investiční činnosti ještě nedisponuje dostatečnými zdroji likvidního majetku, které by mu umožňovaly dlouhodobě zajistit běžné náklady na činnost správy vlastního majetku. Těmito běžnými náklady jsou zejména odměna obhospodařovatele, administrátora a depozitáře. Obhospodařovatel činí kroky k zajištění dostatečných zdrojů likvidního majetku pro krytí běžných nákladů Fondu.

Investiční strategie Fondu je spojena s nižší úrovní rizika a Fond tak neočekává dlouhodobý pokles hodnoty investičních akcií. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Fondu a celkový pokles výkonnosti ekonomiky však může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Fond však disponuje dostatečnými nástroji (viz níže) pro uspokojení požadavků investorů.

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány pouze ve formě reinvestování zdrojů z běžných příjmů a z příjmů ukončených investičních příležitostí. Fond nemá závazky k pokračujícímu financování investic, a proto ani významné potíže s likviditou při realizaci investiční strategie.

Hlavní potřebu likvidity lze očekávat z titulu odkupů investičních akcií. V případě potřeby může Fond učinit následující opatření:

- zastavení další investiční činnosti a využití prostředků z ukončených investic;
- prodej likvidního majetku;
- zajištění dluhového financování;
- zpeněžení ostatního majetku;
- dočasné pozastavení odkupování investičních akcií na dobu až 3 měsíců.

Fond disponuje dostatečnými nástroji, jak překlenout krátkodobý i střednědobý nedostatek likvidních prostředků.

### Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti.

V rámci zvýšené volatility na finančních trzích lze očekávat, že pravidelné oceňování majetku a dluhů na základě tržních dat může být obtížnější a spolehlivost dat může být limitována. Aktuální metoda oceňování majetku a dluhů Fondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti.

### Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky s výjimkou níže uvedených dohadných položek. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny.

Díky vysokým dohadným položkám, které jsou vysvětleny v kapitole 3 a) a také vysvětlení těchto DP je v Příloze ÚZ v bodě 7.8. došlo k nedodržení regulatorního požadavku § 208 ZISIF. Účetní jednotka je ale ve vysokém stadiu rozestavenosti a v důsledku transakcí ke konci roku nedošlo k vypořádáním (emisi) úpisů akcií VIA ve výši 20 000 000 Kč a PIA ve výši 1 500 000 Kč. Vypořádání spočívá v tom, že s transakcemi související úpisy investičních akcií, které byly realizovány v listopadu a prosinci, byly z vypořádány v lednu (emise akcií třídy VIA a PIA). Těmito kroky dojde k splnění požadavku § 208 ZISIF.

### Vliv ekonomického vývoje, inflace a změny úrokových sazeb na hospodaření Fondu

Fond je ovlivňován zejména vývojem v České republice, které je vzhledem k malé a otevřené ekonomice pod silným vlivem vývoje v EU (zejména Německo) a také pod silným vlivem externích událostí (např. kvůli geografické blízkosti k Ukrajině). Vliv na hospodaření Fondu je především prostřednictvím změny reálné hodnoty majetku a závazků Fondu.

Ekonomická situace byla v průběhu roku 2023 ovlivněna dvěma silnými faktory – vysokou inflací a slabou ekonomickou situací.

- Byť ČNB byla jednou z prvních národních bank, která přistoupila ke zvyšování úrokových sazeb (z počáteční úrovně dvoutýdenní reposazby 0,25 % až na úroveň 7,00 % z června 2022, kterou ČNB držela téměř po celý rok 2023), tak nedokázala zabránit vysokému růstu inflace, která se v roce 2023 v průměru držela nad 10 %. Centrální banky v dalších státech brzy následovaly a i v hlavních ekonomických centrech ovlivňujících celosvětový trh, tedy v USA a EU, se úrokové sazby držely na vysokých úrovních, příp. v roce 2023 dále postupně rostly. Inflace byla vysoká zejména ve státech střední a východní Evropy, kde její vývoj eskaloval i kvůli silnému dopadu války na Ukrajině z důvodu cen energií, originálně získávaných z Ruska. Hlavním cílem centrálních bank je boj proti inflaci, zejména proti vzniku inflace dlouhodobě vysoké, a to i za cenu snížení hospodářské aktivity a spotřeby domácností a případně vyvolání mírné recese. Proto byl růst úrokových sazeb rychlý a aktivitu ekonomických subjektů skutečně začal dusit.
- Ekonomika se tak v průběhu roku 2023 pohybovala mezi stagnací a slabou recesí (k datu vytvoření této Výroční zprávy odhad -0,3 % za 2023). Příčinou bylo omezení investic firem i razantní snížení spotřebních výdajů domácností způsobené poklesem reálných mezd (-2,5 % za 2023), ztrátou kupní síly nízkopříjmových domácností a spořením těch vysokopříjmových. Spotřebitelé jsou ve svých výdajích stále velmi obezřetní, ve svých obavách jsou utvrzováni dalšími negativními zprávami ze světa nebo domácími vlivy typu konsolidačního balíčku státního rozpočtu.
- Růst úrokových sazeb s mírným zpožděním vedl k růstu sazeb depozitních, což dále v roce 2023 podporovalo domácnosti v opatrném chování, byť reálné úrokové sazby vlivem vysoké inflace zůstávaly záporné.

### Dopady ruské invaze na Ukrajinu

Z pohledu finančních trhů a makroekonomického vývoje ruská invaze na Ukrajinu ztratila svůj okamžitý význam a vliv. Za cca 2 roky od zahájení konfliktu (únor 2022) již byly nalezeny alternativy dodávek energií a surovin, náhradní zdroje a přepravní a skladovací kapacity. Teplá zima 2022/2023 pomohla vyhnout se nedostatku plynu a ropy a následně i snížit jejich ceny na trhu a naplnit zásobníky a objednat kapacitu na zimu 2023/2024. Taktéž ekonomiky, firmy a dodavatelsko-odběratelské řetězce prokázaly určitou míru odolnosti a flexibility vypořádat se s dražšími energiemi nebo sankcemi na Rusko ovlivňujícími toky zboží a služeb.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny i po cca dvou letech trvání konfliktu zůstávají totožné, v čase se však snižuje jejich vliv:

- velké výkyvy na finančních trzích, a to zejména pro případ větší eskalace či rozšíření konfliktu;
- dostupnost a ceny surovin a energií s dopadem na zvýšení inflace či oběh zboží;
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude recese, včetně omezení ziskovosti firem a investiční aktivity.

V souvislosti s okupací části Ukrajiny Ruskou federací provedl Fond identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u Fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Fond nevlastní žádná aktiva v Rusku či na Ukrajině a ani nemá významnou část investorů z těchto destinací.

### 3. Výroční zpráva

- a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

DOMOPLAN - Pekárenský dvůr, s.r.o. měla ke konci účetního období pohledávky za společností Sberbank CZ, a.s. v likvidaci, se sídlem U Trezorky921/2, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO: 250 83 325, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. B 4353 („Sberbank CZ“), vůči které bylo zahájeno insolvenční řízení vedené Městským soudem v Praze pod sp. zn. MSPH 95 INS 12575/2022 („Insolvenční řízení“). Společnost je tak přihlášeným věřitelem v Insolvenčním řízení ohledně následujících pohledávek:

- pohledávka ve výši 39.582.831,22 Kč (včetně příslušenství ve výši 267.269,90 Kč) vyplývající ze Smlouvy o běžném účtu ze dne 12. 4. 2021, č. účtu 4211378079/6800;
- pohledávka ve výši 5.279.451,32 Kč (včetně příslušenství ve výši 35.557,91 Kč) vyplývající ze Smlouvy o běžném účtu ze dne 12. 4. 2021, č. účtu 42113788095/6800;
- pohledávka ve výši 198.381,39 Kč (včetně příslušenství ve výši 1.336,13 Kč) vyplývající ze Smlouvy o běžném účtu ze dne 12. 4. 2021, č. účtu 4211378108/6800;
- pohledávka ve výši 3.950.034,73 Kč (včetně příslušenství ve výši 26.604,08 Kč) vyplývající ze Smlouvy o běžném účtu ze dne 19. 10. 2021, č. účtu 4211379565/6800; a
- pohledávka ve výši 11.779.335,62 Kč (včetně příslušenství ve výši 79.335,62 Kč) vyplývající ze Smlouvy o běžném účtu ze dne 12. 4. 2021, č. účtu 4211378079/6800.

Celkem: 60 790 034 Kč

Právním titulem pro vznik Pohledávek jsou jednotlivé smlouvy o běžném účtu uzavřené mezi Společností a Sberbank CZ v roce 2021. Dne 22. 3. 2024 byla Insolvenčním správcem vrácena pohledávka přihlášená do insolvenčního řízení SBERBANK ve výši 57 750 532,56 Kč, tj. 95 % celkové pohledávky na účet ČSOB. Tato pohledávka byla vyplacena na účet fondu 22. 3. 2024.

V důsledku transakcí ke konci Účetního období nedošlo k vypořádáním (emisi) úpisů akcií VIA ve výši 20 000 000Kč a PIA ve výši 1 500 000 Kč. Vypořádání spočívá v tom, že s transakcemi související úpisy investičních akcií, které byly realizovány v listopadu a prosinci, byly z vypořádány v lednu 2024 (emise akcií třídy VIA a PIA). Obě tyto transakce jsou zachyceny v dohadných položkách. Detail a vysvětlení těchto dohadných položek je v Příloze ÚZ v bodě 7.8.

Závazek vůči akcionáři je vykázán ke konci roku jako dohadná položka, která bude v 1/2024 rozpuštěna. Rozpuštění dohadné položky na závazek vůči akcionářům v následném období bude mít pozitivní vliv na výši Fondového kapitálu fondu, který bude v následném období splňovat zákonnou výši dle požadavku § 208 ZISIF. Detail a vysvětlení této dohadné položky je uveden v Příloze ÚZ v bodě 7.8.

- b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu formou selekce titulů vhodných k investování a aktivního řízení portfolia Fondu poskytováním středně a dlouhodobých úvěrů, případně nákupem majetkových účastí v kapitálových společnostech a cenných papírů. Fond bude nadále analyzovat tržní příležitosti v oblasti distressed assets, spravovat současné portfolio a disponibilní výnosy budou z větší části dále reinvestovány.

Fond nadále plánuje upisovat primárně investiční akcie druhu PIA, které jsou veřejně obchodovány. V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2023 výplatu dividendy ve vztahu k žádnému druhu akcií vydávaných k Fondu.

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále čelit kreditnímu riziku protistran, což plyne z jeho investiční strategie. Fond bude eliminovat tato rizika zejména aktivním zajištěním poskytovaných úvěrů.

Fond čelí v důsledku transakcí na konci účetního období nedodržení regulatorního požadavku § 208 ZISIF. Ke konci roku nedošlo k vypořádáním (emisi) úpisů akcií VIA ve výši 20 000 000 Kč a PIA ve výši 1 500 000 Kč. Vypořádání spočívá v tom, že s transakcemi související úpisy investičních akcií, které byly realizovány v listopadu a prosinci, byly z vypořádány v lednu 2024 (emise akcií třídy VIA a PIA). Také v 3/ 2024 dojde k uspokojení pohledávky ve výši 57 750 532,56, což je pohledávka za Sberbank, která je v likvidaci. Tato pohledávka byla vyplacena na účet 22.3. 2024. Těmito kroky dojde k splnění požadavku § 208 ZISIF.

Z pohledu očekávaných podnikatelských rizik a nejistot Fondu pro následující období může být rizikem potřeba likvidity na straně jeho majetkových účastí, kterou je Fond připraven kryt vlastním kapitálem, případně emisí dalších investičních akcií, případně i externím financováním.

Makroekonomický výhled na rok 2024 byl postavený na základě prognóz ČNB a KB z podzimu 2023 a stojí na těchto předpokladech vývoje základních fundamentů české ekonomiky:

- Dojde k obnovení růstu HDP o slabých 1,6 %, a to díky obnovenému růstu reálných mezd (nízká nezaměstnanost držící se pod 4 % dle metodiky Ministerstva práce a sociálních věcí (dále jen „MPSV“) pomůže ve vyjednávací pozici vůči zaměstnavatelům) a následně mírnému růstu spotřebních výdajů. Naopak brzdit ekonomiku budou stále ještě vysoké úrokové sazby (zejména počátkem roku 2024) a slabý růst dalších zemí, zejména Německa. Rizikem pro obnovení růstu HDP je reakce na konsolidační balíček či globální vývoj a z toho plynoucí obezřetné chování ekonomických subjektů tlumících spotřebu a investice.
- Inflace se v roce 2024 dostane ke 2 %, a to díky srovnávací základně, silnému poklesu poptávky z roku 2023 a zlevnění surovin na trzích; s rizikem na vyšší straně kvůli snižování státních dotací a subvencí (s dopadem na cenu, např. přes navýšení o OZE), vlivu konsolidačního balíčku, nízké nezaměstnanosti, silnějšímu oživení poptávky a riziku růstu cen ropy.
- Pokles inflace by měl být následován poklesem úrokových sazeb, kdy pravděpodobný je rychlý pokles korunových sazeb na cca 4 % na konci 2024, poté by již pokles měl být pozvolnější. 10Y IRS by měl klesnout o cca 0,5 procentního bodu k 4 % a mělo by dojít ke zploštění křivky. Obdobný vývoj je očekáván i pro eurové a dolarové sazby, byť zejména pro Euro platí, že sazby jsou a budou vyšší a po delší dobu, než bylo predikováno počátkem roku 2023.
- Pokles úrokových sazeb bude opatrně následován i snižováním korunových (či cizoměnových) depozitních úroků.
- Kurz české koruny k EUR se v roce 2023 držel většinou pod 24 CZK/EUR, s mírným oslabováním ke konci roku. Pro rok 2024 čekáme dle makroekonomických fundamentů vývoj bez významných výkyvů - mírné oslabení až k 25 CZK/EUR v prvním pololetí kvůli poklesu korunových úrokových sazeb, v pololetí druhém naopak slabší posílení díky hospodářskému oživení v ČR.

Výhled pro jednotlivá aktiva, do kterých Fond převážně investuje:

- Realitní trh
  - o Stavebnictví pokleslo v roce 2023, na rok 2024 je čekán mírný růst do 5 %. Trh nemovitostí zažil mírnou korekci cen do 5 % za ČR za 2023 (dle indexu cen nemovitostí), korekci brzdila nákladová strana, resp. inflační růst cen stavebních materiálů, který však obecně postupně odezněl, a růst ceny prací včetně mezd.
  - o Pokles úrokových sazeb bude impulsem pro úvěrový trh. Díky poklesu úroků z vkladů a poklesu hypotečních úroků dojde k oživení hypotečních úvěrů a tím i poptávky po nemovitostech. Oživení pomohou i uvolněná pravidla ČNB pro hypotečního financování.
  - o Mělo by tak dojít k pozvolnému návratu růstu cen nemovitostí, ten však bude selektivní (z pohledu lokace a kvality), vyvolán spíše nižší novou nabídkou (být i na straně poptávky dojde k oživení). Cenová dostupnost bydlení stále zůstává špatná kvůli silnému růstu cen v posledních letech v porovnání s dřívějšími lety a kvůli zaostávajícímu růstu reálných mezd.



- o Situace jednotlivých nemovitostí a developerských projektů bude silně individuálně ovlivněna finančními parametry jednotlivých projektů, cenou a dostupností financování, úřízením nákladů a ziskové marže a kvalitou projektových kalkulací. Silnější vliv než dříve budou mít i požadavky ESG, které budou zvyšovat nákladovost, ovlivňovat konkurenceschopnost nemovitosti či projektu a schopnost získat si externí financování a jeho cenu.
- Úvěry a pohledávky
  - o Obecně zůstává v ekonomice nízký podíl NPL (úvěry v selhání), ať již jde o úvěry hypotéční, spotřebitelské nebo nefinančním podnikům. Může však docházet k mírnému nárůstu vlivem zpoždění tohoto ukazatele za vývojem reálné ekonomiky.
  - o Ocenění úvěrů na reálnou hodnotu by měl pozitivně ovlivňovat pokles úrokových sazeb v ekonomice (promítnutý přes pokles bezrizikové úrokové sazby diskontních faktorů).
  - o Rizikem je vývoj kreditní marže, kdy situace jednotlivých úvěrových pohledávek bude silně ovlivněna finančními parametry dlužníků, zejména schopností generovat cash flow na úhradu úroků a jistin, respektive schopností své závazky refinancovat, tedy schopností získat nové financování a za akceptovatelnou cenu, a kreditní marže vstupující do ocenění úvěrů a pohledávek tedy bude silně záviset na individuálním posouzení finančního zdraví dlužníka.

#### Rizikové faktory aktuálního účetního období

V průběhu aktuálního účetního období budou významným rizikovým faktorem následující jevy:

- pomalejší než čekaný pokles inflace;
- pozvolnější než očekávaný pokles úrokových sazeb v ekonomice s dopadem na ceny akcií a dluhopisů kvůli tržní poptávce a přes oceňovací modely, způsobující zhoršení finančního zdraví firem a podporující spoření jako alternativu k investování;
- pokračující pokles spotřebitelských útrat a investic osob a firem s následným významným omezením ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky (včetně průmyslu a stavebnictví) a pokračující ekonomickou stagnací;
- zhoršení ziskovosti firem, růst defaultů a růst kreditních přírážek s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu;
- mezinárodní vlivy mající šokový dopad nebo zvyšující riziko.

Ke dni vyhotovení Výroční zprávy existuje značná míra nejistoty ohledně efektu těchto předpokladů a rizik na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedených rizik na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

#### c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

#### d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)

Ke konci Účetního období nedržel Fond, jeho dceřiná společnost ani nikdo jiný jménem Fondu akcie, které by představovaly podíl na základním kapitálu Fondu.

#### e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Fond nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

- f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)

Fond nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

- g) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)

Obhospodařovatel vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu. Z hlediska investic nedošlo v průběhu Účetního období k uzavření žádné nabývací smlouvy.

- h) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)

|   |   |
|---|---|
| Jméno a příjmení  | Ing. Miroslav Šváb  |
| Další identifikační údaje   | datum narození: 30. 6. 1973<br>bytem: Luční 224/14, 594 01 Velké Meziříčí |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:<br>Znalosti a zkušenosti portfolio manažera   | od 1. 1. 2023 do 30. 4. 2023  |
| Inženýrský titul získal na Provozně ekonomické fakultě Mendelovy Univerzity v Brně, Manažersko-ekonomický obor. Má 10 let zkušeností v bankovníctví s poradenstvím, obchodem, úvěrováním SME, řízením poboček i podpůrných oddělení a s rozvojovými projekty. Od roku 2015 má zkušenost se správou fondů kvalifikovaných investorů zaměřených na úvěry, pohledávky, majetkové účasti a od roku 2018 i se správou fondů zaměřených na developerské a nemovitostní projekty a od roku 2020 i se správou fondů Private Equity. |   |

|   |   |
|---|---|
| Jméno a příjmení  | Ing. Lukáš Němec  |
| Další identifikační údaje   | datum narození: 3. 6. 1979<br>bytem: Bezručova 46, 678 01 Blansko |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:<br>Znalosti a zkušenosti portfolio manažera   | od 1. 5. 2023 do 31. 12. 2023                                     |
| Vystudoval ekonomii na VŠB-TUO Ostrava. 2 roky studoval na stážích v Irsku a Belgii. Od roku 2005 pracoval pro významné značky jakými jsou Česká Spořitelna, ČEZ, BDO. Pracovní zkušenosti má v oblasti projektového řízení, finančního a investičního poradenství, správy majetku, obchodního vedení poboček, krizové řízení a vrcholový management. Od roku 2020 pracuje pro fondy kvalifikovaných investorů zaměřených na úvěry, pohledávky, majetkové účasti a development. |   |

- i) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Název                              | Cyrrus, a.s.                             |
| IČO                                | 639 07 020                               |
| Sídlo                              | Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno |
| Výkon činnosti depozitáře pro Fond | celé Účetní období                       |



- j) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)

V Účetním období nebyla taková osoba deponitářem pověřena.

- k) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)

V Účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

- l) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.

- m) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)

V Účetním období nebyl Fond účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu v Účetním období.

V Účetním období nebyl Fond účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu.

- n) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)

V Účetním období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividenda.

V účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k investičním akciím vyplacena žádná dividenda.

- o) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| Úplata obhospodařovateli za obhospodařování | 1 281 tis. Kč                        |
| Úplata depozitáři za služby depozitáře      | 508 tis. Kč                          |
| Úplata depozitáře za správu cenných papírů  | 8 tis. Kč                            |
| Úplata administrátora                       | zahrnuta v úplatě za obhospodařování |
| Úplata hlavního podpůrce                    | 0 Kč                                 |
| Náklady na audit                            | 193 tis. Kč                          |
| Údaje o dalších nákladech či daních         |                                      |
| Právní a notářské služby                    | 272 tis. Kč                          |
| Poradenství a konzultace                    | 15 tis. Kč                           |
| Ostatní správní náklady                     | 720 tis. Kč                          |

Úplaty jsou hrazeny na vrub Investičního fondového kapitálu. Náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností Fondu, lze hradit pouze na vrub Ostatního jmění.

- p) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

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

- ke dni 13. 3. 2023 byl statut změněn tak, že se upravila ESG klauzule a změnilo se referenční období v příloze č. 1;
- ke dni 25. 4. 2023 byl statut změněn tak, že se upravila doba, po kterou se IA (PRIA a VIA) neodkupují;
- ke dni 24. 5. 2023 byl statut změněn tak, že se upravila se odměna AVANT IS za obhospodařování a administraci;
- ke dni 13. 6. 2023 byl statut změněn tak, že se změnila auditorská společnost;
- ke dni 1. 9. 2023 byl statut změněn tak, že se přidal outsourcing účetnictví, změnila se částka pro úpis Prémiových IA, změnila se lhůta pro odkup a také se upravila pravidla pro distribuci FK;
- ke dni 8. 11. 2023 byl statut změněn tak, že se změnila minimální výše pro nabývání Prémiových IA, změnila se lhůta pro odkup IA, změnila se výstupní poplatky a doplnily se důvody pro pozastavení vydávání či odkupování IA.

- q) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)

Pracovníci obhospodařovatele (včetně portfolio manažera Fondu) i zmocnění zástupci statutárního orgánu jsou odměňováni členem statutárního orgánu v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny v souladu s požadavky AIFMR. Tyto osoby nejsou odměňovány Fondem.

Obhospodařovatel Fondu vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření obhospodařovatele a hodnocení výkonu příslušného pracovníka.

Obhospodařovatel Fondu je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje vysoký počet investičních fondů, jsou níže uvedená čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplácené obhospodařovatelem Fondu jeho zaměstnancům, neboť pracovníci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům.

Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Pevná složka odměn            | 859 130 Kč |
| Pohyblivá složka odměn        | 0 Kč       |
| Počet příjemců                | 86,8       |
| Odměny za zhodnocení kapitálu | 0 Kč       |

- r) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel Fondu nebo obhospodařovaný fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněčují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezení střetu zájmů.

Pracovníci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činností v rámci své funkce nebo pracovní pozice mají podstatný vliv na rizikový profil Fondu:

- představenstvo a dozorčí rada;
- ředitelé správy majetku.

Na tuto skupinu osob se rovněž uplatňují výše uvedená pravidla o stanovení pevné nárokové a pohyblivé nenárokové složce odměny s tím, že mzda a výkonnostní odměna musí být vhodně vyvážené. Vhodný poměr mezi mzdou a výkonnostní odměnou se stanovuje individuálně.

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| Odměny vedoucích osob       | 109 957 Kč |
| Počet příjemců              | 8          |
| Odměny ostatních pracovníků | 749 172 Kč |
| Počet příjemců              | 78,8       |

#### 4. Výkaz o řízení a správě Fondu

##### a) Informace o kodexech řízení a správy Fondu (§ 118 odst. 4 písm. a) až c) ZPKT)

Fond je řízen a spravován investiční společností, která je povinna se při obhospodařování a administraci Fondu řídit celou řadou všeobecně závazných právních předpisů, včetně právních předpisů Evropské unie (ZISIF, ZOK, AIFMR atd.), z jejichž požadavků vychází i soubor vnitřních norem obhospodařovatele Fondu. Vnitřní normy jsou pravidelně aktualizovány a předkládány ČNB ke schválení. Rovněž podléhají interní kontrole compliance a vnitřního auditu. Obsahují řadu interních pravidel obhospodařovatele (např. organizační řád, který je základní normou řízení a správy obhospodařovatele Fondu, o střetu zájmů, o výkonu hlasovacích práv atd.), které mají za cíl podporovat řádnou správu jmění Fondu a dosahování vytyčených investičních cílů etickým způsobem. Obhospodařovatel je navíc vůči Fondu, resp. investorům Fondu zavázán dodržovat při správě majetku standard tzv. odborné péče. Tímto je zajištěna vysoká úroveň odbornosti poskytovaných služeb se současným důrazem na etiku, transparentnost a spravedlivý přístup vůči všem zainteresovaným subjektům. Dohled nad uplatňováním výše uvedené politiky řízení a správy obhospodařovaných fondů zajišťuje stálá funkce vnitřního auditu, oddělení compliance, management obhospodařovatele a kontrolní orgán Fondu.

Mimo výše uvedené neexistují žádné kodexy řízení a správy Fondu, které by byly pro Fond závazné nebo které by dobrovolně dodržoval.

##### b) Popis hlavních parametrů systémů vnitřní kontroly a řízení rizik ve vztahu k procesu účetního výkaznictví (§ 118 odst. 4 písm. d) ZPKT)

Účetnictví Fondu je vedeno v souladu se ZoÚ. Jednotné účetní politiky a postupy uplatňované ve Fondu jsou stanoveny při plném respektování všeobecně závazných účetních předpisů a platných účetních standardů v rámci interních směrnic investiční společnosti, která je administrátorem Fondu. Tyto standardy jsou dále doplněny soustavou nižších metodických materiálů, zaměřujících se podrobněji na konkrétní části a oblasti účetní problematiky.

Fond účtuje o veškerých účetních případech pouze na základě schválených podkladů. Rozsah podpisových oprávnění jednotlivých schvalovatelů je stanoven v organizačním řádu administrátora Fondu a vychází též z jeho aktuálního složení statutárního orgánu.

Vedením účetnictví Fondu byla v souladu s § 50 ZISIF pověřena třetí osoba – GS Accounting & Taxes s.r.o., IČO: 288 09 378, sídlo: Drahohejlova 1093/8, Libeň, 190 00 Praha 9, zastoupená jednatelem Lenkou Topolnickou.

Interní oddělení účetnictví administrátora Fondu, které provádí dohled nad pověřenou osobou, je v rámci organizačního řádu administrátora Fondu odděleno od správy majetku Fondu a dceřiných společností Fondu, včetně správy bankovního spojení, a od provádění úhrad plateb z běžných a z dalších účtů Fondu v souladu s výše uvedenými interními směrnicemi a organizačním řádem. Tímto je eliminováno riziko nakládání s majetkem Fondu jedinou osobou bez vlivu výkonných osob a schvalovatelů transakcí a současně je významně omezeno riziko úmyslného zkreslení účetních výkazů. Osoby oprávněné uzavřít obchod na účet Fondu jsou odděleny od osob oprávněných potvrdit realizaci obchodu na účet Fondu, včetně realizace takového obchodu. Do účetního systému mají přístup pouze uživatelé s příslušnými oprávněními a dle jejich funkce je jim přiřazen příslušný stupeň uživatelských práv. Oprávnění k přístupu do účetního systému je realizováno po schválení nadřízeným vedoucím a vlastníkem procesu účetnictví. Oprávnění pro aktivní vstup (účtování) do účetního systému mají pouze pracovníci oddělení účetnictví administrátora, resp. pracovníci osoby, na kterou byla tato činnost delegována. Všechna přihlášení do účetního systému jsou evidována a lze je zpětně rekonstruovat.

Výkon vnitřní kontroly je zajišťován vnitřním auditorem administrátora Fondu a pracovníkem administrátora Fondu pověřeným výkonem compliance, jejichž činnosti, povinnosti a pravomoci jsou popsány v organizačním řádu administrátora Fondu a v jeho platných a aktualizovaných interních směrnicích.

V rámci vnitřní kontroly je pravidelně kontrolováno a vyhodnocováno dodržování všeobecně závazných právních předpisů a vnitřních řádů, příkazů, pokynů, směrnic a limitů, kontrolováno schvalování a autorizaci transakcí nad stanovené limity, kontrolován průběh činností a transakcí, ověřovány výstupy používaných systémů, jejich rizikovitost a metody řízení rizik. V případě nalezených nesrovnalostí jsou neprodleně navržena a v co nejkratší době realizována nápravná opatření.

Nedílnou součástí kontrolního systému v procesu účetnictví je inventarizace majetku a závazků Fondu, v jejímž průběhu se ověřuje, zda jsou do účetnictví promítnuta veškerá předvídatelná rizika a možné ztráty související s inventarizovaným majetkem, zda je zajištěna jeho řádná ochrana a údržba a zda účetní zápisy o majetku a závazcích odrážejí jejich reálnou hodnotu. Účetnictví Fondu je pravidelně podrobováno kontrole též v rámci činností vnitřního auditu, který zjišťuje soulad užívaných postupů s platnou legislativou a příslušnými řídicími dokumenty administrátora Fondu. Správnost účetnictví a účetních výkazů je kontrolována průběžně v rámci účetního oddělení a dále pravidelně externím auditorem schvalovaným valnou hromadou Fondu, který provádí ověření účetní závěrky zpracované k rozvahovému dni, tj. k 31. 12. nebo k jinému dni v souladu se ZoÚ. V případě nalezených nesrovnalostí jsou neprodleně navržena a v co nejkratší době realizována nápravná opatření, která zajistí uvedení skutečného stavu a účetního stavu do vzájemného souladu.

### c) Popis práv spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. e) ZPKT)

Fond vydává druhy cenných papírů uvedené v části 1 písm. b) Výroční zprávy.

#### Zakladatelské akcie

Tyto cenné papíry jsou vydávány k zapisovanému základnímu kapitálu, jehož výše je též uváděna v obchodním rejstříku. Podíl na zapisovaném základním kapitálu se u zakladatelských akcií určí podle počtu akcií. Zakladatelské akcie se řídí právní úpravou dle ZOK, ZISIF a dalšími právními předpisy a stanovami Fondu.

#### Práva spojená se zakladatelskými akciemi

Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle ZOK, ZISIF a stanov Fondu na řízení Fondu, jeho zisku a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací.

Akcionáři držící zakladatelské akcie se na fondovém kapitálu Fondu ve vztahu k těmto akciím podílejí zcela a výlučně v rozsahu Ostatního jmění.

Podíl na zisku a podíl na likvidačním zůstatku včetně záloh lze akcionářům držícím zakladatelské akcie vyplácet na tyto akcie výlučně na vrub Ostatního jmění.

Se zakladatelskými akciemi je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo na jejich odkoupení na účet společnosti, ani žádné jiné zvláštní právo.

#### Investiční akcie

Jedná se o akcie vydávané Fondem, které nejsou zakladatelskými akciemi. Investiční akcie se řídí právní úpravou dle ZOK, ZISIF a dalšími právními předpisy a stanovami Fondu.

#### Práva spojená s investičními akciemi

Investoři do investičních akcií se na fondovém kapitálu Fondu podílejí zcela a výlučně v rozsahu Investičního fondového kapitálu.

Investoři do všech investičních akcií jedné třídy se na Investičním fondovém kapitálu podílejí zcela a výlučně v rozsahu části Investičního fondového kapitálu připadající na tuto třídu na základě distribučního poměru uvedeného ve stanovách a statutu Fondu. Investoři do investičních akcií jedné třídy se pak na části Investičního fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu podílejí poměrně podle počtu investičních akcií ve svém majetku. Třída investičních akcií znamená druh investičních akcií ve smyslu § 276 ZOK, resp. § 163 odst. 3 ZISIF, tj. investiční akcie, se kterými jsou spojena stejná práva. Podíl na zisku a podíl na likvidačním zůstatku včetně záloh na tyto výplaty lze vlastníkům investičních akcií určité třídy vyplácet výlučně na vrub části Investičního fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu.

S investiční akcií je spojeno zejména:

- a) právo na její odkoupení na účet Fondu;
- b) právo na podíl na zisku; a
- c) právo na podíl na likvidačním zůstatku.

S investičními akciemi není spojeno zejména:

- a) hlasovací právo, nestanoví-li právní předpis, stanovy Fondu nebo jeho statut něco jiného; a
- b) právo akcionáře jako společníka podílet se podle ZOK a stanov na řízení Fondu.

## Cenné papíry vydávané k Fondu, jejich úpis a obchodování s nimi

### Zakladatelské akcie

Fond vydává zakladatelské kusové akcie v podobě cenného papíru ve formě na řad, tj. akcie na jméno. Zakladatelské akcie Fondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tzn. nejsou kótovány na žádném oficiálním trhu. Měna zakladatelské akcie je EUR.

Administrátor vede evidenci vlastníků zakladatelských akcií v seznamu Akcionářů. Zakladatelské akcie jsou převoditelné rubropisem, v němž se uvede jednoznačná identifikace nabyvatele, a smlouvou k okamžiku jejich předání. K účinnosti převodu zakladatelské akcie vůči Fondu se vyžaduje oznámení změny osoby akcionáře Administrátorovi a předložení akcie na jméno Administrátorovi za podmínek stanovených ZISIF a Stanovami. Převoditelnost zakladatelských akcií Fondu je upravena ve Stanovách. Zakladatelské akcie představují stejný podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu. Zapisovaný základní kapitál Fondu je rozvržen na 1 kus zakladatelské akcie Fondu. Se zakladatelskou akcií není spojeno právo na její odkoupení na účet Fondu. Zvýšení nebo snížení zapisovaného základního kapitálu se řídí Stanovami, ZISIF a ZOK. Akcionáři mají veškerá práva spojená s akciemi Fondu, která jim uděluje ZOK, nestanoví-li Stanovy, ZISIF a/nebo v rámci ZISIF jinak Statut Fondu.

### Investiční akcie

Fond vydává k Fondu kusové Investiční akcie následujících Tříd:

- a) Prioritní investiční akcie (dále také jako "PIA"), které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno;
- b) Prémiové investiční akcie (dále také jako "PRIA"), které mají podobu zaknihovaného cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno;
- c) Výkonnostní investiční akcie (dále také jako "VIA"), které mají podobu cenného papíru; jsou vydány ve formě na řad, tj. akcie na jméno.

Prioritní investiční akcie i Prémiové investiční akcie mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu a jiném veřejném trhu. Výkonnostní investiční akcie nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a jiném veřejném trhu. Fond vede prostřednictvím Administrátora pro akcie vydané na jméno seznam akcionářů ve smyslu ust. § 264 ZOK. Investiční akcie v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou rovněž evidovány na majetkových účtech. Seznam akcionářů není u akcií Fondu v podobě zaknihovaného cenného papíru nahrazen výpisem z příslušné evidence zaknihovaných cenných papírů, neurčí-li všeobecně závazný právní předpis jinak. Hodnota Investiční akcie je vyjádřena v korunách českých (CZK). Investice do Fondu, odkupy, nákupy a odprodeje Investičních akcií a případné výplaty podílu na zisku jsou realizovány zejména v korunách českých (CZK). Na každou Třídu Investičních akcií připadá určitá část Investičního fondového kapitálu. Veškeré emitované Investiční akcie určité Třídy představují stejný podíl na příslušné části Investičního fondového kapitálu připadajícího na danou Třídu Investičních akcií. Investoři mají veškerá práva spojená s Investičními akciemi, které jim udělují právní předpisy a Stanovy.



Práva spojená s Investičními akciemi lze v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány, do dne, kdy byly tyto Investiční akcie zrušeny. Práva spojená s Investičními akciemi lze v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru plně vykonávat ode dne, kdy byly tyto Investiční akcie vydány akcionáři, do dne, kdy byly tyto Investiční akcie zrušeny. Za datum vydání se v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich připsání na majetkový účet Investora. Za datum vydání se v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru považuje datum, kdy splňují náležitosti vyžadované všeobecně závaznými právními předpisy a kdy jsou Fondem připraveny pro převzetí Investorem. Za datum zrušení se v případě Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru považuje datum jejich odepsání z majetkového účtu Investora. Za datum zrušení se v případě Investičních akcií v podobě cenného papíru považuje datum, kdy příslušný orgán Fondu rozhodl o jejich zrušení.

### **Převod Investičních akcií**

K převodu Investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu. Investiční akcie v podobě cenného papíru jsou převoditelné rubropisem a smlouvou. Investiční akcie v podobě zaknihovaného cenného papíru jsou převoditelné smlouvou a zápisem do příslušné evidence. K účinnosti převodu Investičních akcií ve formě akcie na jméno vůči Fondu se vyžaduje zápis o změně v osobě Investora v seznamu akcionářů na základě oznámení změny osoby Investora a předložení akcie osobě vedoucí pro Fond seznam akcionářů. Osoba vedoucí pro Fond seznam akcionářů poté запиše nového vlastníka Investičních akcií do seznamu akcionářů bez zbytečného odkladu. Převod Investičních akcií v podobě zaknihovaného cenného papíru je vůči Fondu účinný, bude-li prokázána změna osoby vlastníka akcie výpisem z účtu vlastníka nebo dnem doručení či převzetí výpisu z evidence emise akcií podle zákona upravujícího podnikání na kapitálovém trhu.

Statutární orgán Fondu je povinen odmítnout vydat souhlas k převodu Investičních akcií, je-li vyžadován, pokud:

- a) nabyvatel nesplňuje podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu;
- b) převodce by po převodu přestal splňovat podmínky kladené na osobu Investora dle Stanov a Statutu nebo
- c) nabyvatel anebo převodce neposkytl součinnost potřebnou ke splnění povinností vyplývajících z právních předpisů upravujících opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti, daňových právních předpisů anebo jiných všeobecně závazných právních předpisů.

Smrtí nebo zánikem Investora přechází jeho Investiční akcie na dědice nebo právního nástupce.

V případě přechodu vlastnického práva k Investičním akciím je jejich nabyvatel povinen bez zbytečného odkladu informovat Administrátora o předmětné změně vlastníka.

### **Nabývání Investičních akcií**

Podmínkou vydání Investičních akcií je uzavření Smlouvy o investici. Investiční akcie může smluvně nabývat osoba za podmínek stanovených v ZISIF, navazujících právních předpisech. Investiční akcie může nabýt výhradně kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 ZISIF.

### **Odkupování Investičních akcií**

Odkupování Investičních akcií probíhá na základě žádosti o odkoupení Investičních akcií, kterou Investor doručí Administrátorovi. K odkupu Investičních akcií se použijí prostředky z majetku Fondu připadající na Investiční fondový kapitál odkupované Třídy Investičních akcií. Investiční akcie odkoupením zanikají. Při odkupu Investičních akcií se má vždy za to, že jako první jsou odkupovány Investiční akcie Investorem nejdříve nabyté. Administrátor zajistí odkoupení požadovaných Investičních akcií na účet Fondu od Investora ve lhůtě do 2 měsíců u PIA a do 4 měsíců u PRIA od měsíce, ve kterém došlo k podání žádosti o odkup. Žádost o odkup investičních akcií lze podat kdykoliv od prvního do posledního dne kalendářního měsíce. Administrátor zajistí odkoupení Investiční akcie za její aktuální hodnotu vyhlášenou zpětně pro období, v němž obdržel žádost o odkoupení Investičních akcií, přičemž touto hodnotou se rozumí hodnota Investiční akcie určená k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém byla Administrátorovi doručena žádost o odkup. Výplata peněžních prostředků odpovídajících hodnotě odkoupených Investičních akcií je provedena bezhotovostním převodem na účet Investora uvedený v seznamu akcionářů nebo v žádosti o odkup Investičních akcií.

Minimální hodnota jednotlivého odkupu Investičních akcií činí 20 000,- Kč (dvacet tisíc korun českých). Hodnota Investičních akcií ve vlastnictví jednoho Investora nesmí odkupem Investičních akcií klesnout pod hranici minimální investice stanovenou zákonem, pokud Investor nepožádá o odkup všech zbývajících Investičních akcií.

#### **Pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií**

Obhospodařovatel je oprávněn pozastavit vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu nejdéle 24 měsíců, a to jen, je-li to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů.

Důvodem pro pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií může být zejména:

- a) dosažení dolní či horní hranice rozpětí Investičního fondového kapitálu dle Stanov;
- b) nedostatečná likvidita Fondu;
- c) významné pohyby v hodnotě aktiv Fondu;
- d) ochrana společného zájmu Investorů, spočívající například vtom, že bylo rozhodnuto o zrušení Fondu;
- e) potenciální poškození zájmu Investorů, kteří ve Fondu setrvají;
- f) zánik depozitářské smlouvy Fondu.

V případě dosažení dolní či horní hranice rozpětí Investičního fondového kapitálu dle Stanov přijme Obhospodařovatel bez zbytečného odkladu účinné opatření ke zjednání nápravy v souladu s § 163 odst. 4 ZISIF.

#### **d) Popis složení a postupů rozhodování vedoucího orgánu Fondu a jeho výborů, jsou-li zřízeny (§ 118 odst. 4 písm. f) ZPKT)**

Statutárním orgánem Fondu je představenstvo, které má jednoho člena, kterým je licencovaná investiční společnost, která je oprávněna obhospodařovat Fond jako nesamosprávný investiční fond v souladu se ZISIF. K zastupování investiční společnosti v její funkci statutárního orgánu Fondu tato ve smyslu ust. § 154 OZ pověřuje zmocněnce za splnění podmínek ust. § 46 odst. 3 ZOK. Fond navenek zastupuje statutární orgán prostřednictvím svých zmocněnců, kteří mohou každý jednat samostatně.

Člena představenstva volí a odvolává valná hromada Fondu.

V kompetenci statutárního orgánu je v souladu s § 154 odst. 3 ZISIF stanovení základního zaměření obchodního vedení Fondu. Tato kompetence nemůže být delegována na jiné orgány Fondu. Samotná investiční rozhodnutí obhospodařovatele v rámci uplatňování investiční strategie Fondu jsou realizována příslušným ředitelem správy majetku, portfolio manažerem, který řídí investiční činnost obhospodařovatele ve vztahu k Fondu.

Statutární orgán Fondu, AVANT IS, je investiční společností, která je oprávněna k obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů a k provádění jejich administrace. AVANT IS je licencovanou investiční společností specializující se na vytváření, obhospodařování a administraci fondů kvalifikovaných investorů s již třináctiletými zkušenostmi. AVANT IS obhospodařuje investiční fondy a provádí administraci investičních fondů, jejichž aktuální seznam je uveden na internetových stránkách ČNB a internetových stránkách avantfunds.cz. AVANT IS neprovádí žádnou jinou hlavní činnost.

AVANT IS zavedl a udržuje postupy pro řízení střetů zájmů mezi

- AVANT IS nebo obhospodařovanými fondy a jinými zákazníky AVANT IS nebo takovými zákazníky navzájem,
- AVANT IS nebo investičním fondem a osobami se zvláštním vztahem k AVANT IS nebo investičnímu fondu podle § 20 odstavce 2 ZISIF,
- osobou, která ovládá AVANT IS nebo investiční fond, je ovládána AVANT IS nebo investičním fondem (osobami, které jsou s AVANT IS majetkově či personálně propojeny) nebo osobou ovládanou stejnou osobou jako AVANT IS nebo investiční fond a vedoucími osobami AVANT IS nebo investičního fondu, investory investičního fondu, popřípadě jinými zákazníky AVANT IS.

Funkční období statutárního orgánu je 10 let.



Statutární orgán má s Fondem na neurčito uzavřenou smlouvu o výkonu funkce, ve které nejsou uvedeny žádné výhody při jejím ukončení. Statutární orgán nemá uzavřenou žádnou smlouvu s dceřinými společnostmi Fondu.

Ve statutárním orgánu Fondu je AVANT IS zastoupen prostřednictvím svých zmocněných zástupců, kteří disponují předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

#### Zmocnění zástupci statutárního orgánu Fondu v průběhu Účetního období

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| <b>Jméno a příjmení</b>          | <b>Ing. Miroslav Šváb</b>   |
| <b>Další identifikační údaje</b> | datum narození: 30. 6. 1973<br>bytem: Luční 224/14, 594 01 Velké Meziříčí   |
| <b>Období výkonu funkce</b>      | od 2. 5. 2022 do 1. 8. 2023   |
| <b>Znalosti a zkušenosti</b>     | Inženýrský titul získal na Provozně ekonomické fakultě Mendelovy Univerzity v Brně, Manažersko-ekonomický obor. Má 10 let zkušeností v bankovníctví s poradenstvím, obchodem, úvěrováním SME, řízením poboček i podpůrných oddělení a s rozvojovými projekty. Od roku 2015 má zkušenost se správou fondů kvalifikovaných investorů zaměřených na úvěry, pohledávky, majetkové účasti, od roku 2018, se správou fondů zaměřených na developerské a nemovitostní projekty a od roku 2020 i se správou Private Equity fondů. |

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| <b>Jméno a příjmení</b>          | <b>Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer</b>   |
| <b>Další identifikační údaje</b> | datum narození: 25. 6. 1971<br>bytem: Chrudimská 2526/2a, Vinohrady, 130 00 Praha 3  |
| <b>Období výkonu funkce</b>      | od 1. 8. 2023 do 31. 12. 2023  |
| <b>Znalosti a zkušenosti</b>     | Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze a Inženýrský titul na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Od roku 2012 má zkušenosti se správou fondů kvalifikovaných investorů zaměřených na úvěry, pohledávky, majetkové účasti, nemovitostní a developerské projekty. |

Zmocnění zástupci neuzavřeli žádné pracovní ani jiné smlouvy s Fondem ani jeho dceřinými společnostmi.

Fond zřídil výbor pro audit, který se skládá ze tří členů volených valnou hromadou, přičemž dva z těchto členů jsou z řad osob nezávislých na Fondu, a to minimálně s tříletou praxí z oblasti účetnictví nebo povinného auditu. Pravomoci výboru pro audit se řídí ust. § 44a ZoA.

#### Členové výboru pro audit v průběhu Účetního období

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Jméno a příjmení</b> | Mgr. Ing. Jiří Viktorin, MBA (předseda) |
| <b>Jméno a příjmení</b> | Ing. Václav Urban (člen)                |
| <b>Jméno a příjmení</b> | Ing. Martina Hubáčková (člen)           |

Obhospodařovatel Fondu zřídil investiční výbor, který se skládá ze tří členů a plní funkci poradního orgánu obhospodařovatele při realizaci investiční strategie Fondu. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává obhospodařující investiční společnost jako statutární orgán Fondu, a to dva členy na návrh většiny akcionářů Fondu a jednoho člena na návrh předsedy představenstva AVANT IS. Investiční výbor projednává obhospodařovatelem předložené investiční příležitosti a vydává k nim své stanovisko. Toto stanovisko není pro obhospodařovatele závazné. Investiční výbor o svém stanovisku rozhoduje prostou většinou svých hlasů.

## Členové investičního výboru v průběhu Účetního období

|                  |                        |
|------------------|------------------------|
| Jméno a příjmení | PhDr. Tomáš Vavřík     |
| Jméno a příjmení | Ing. Martina Hubáčková |
| Jméno a příjmení | Ing. Lukáš Němec       |

## e) Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady Fondu (§ 118 odst. 4 písm. g) ZPKT)

Nejvyšším orgánem Fondu je valná hromada, které přísluší rozhodovat o všech záležitostech, které do její působnosti svěřuje ZOK, ZISIF, stanovy Fondu nebo jiný právní předpis. Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci zakladatelské akcie, jejichž počet přesahuje 2/3 (dvě třetiny) všech zakladatelských akcií. V případě valné hromady, kde jsou na pořad jednání zařazeny body, u nichž dočasně nabývají hlasovacího práva investiční akcie vydané Společností, je tato valná hromada schopna se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci zakladatelské akcie, jejichž počet přesahuje 2/3 (dvě třetiny) všech zakladatelských akcií a současně akcionáři vlastníci investiční akcie s dočasně nabytým hlasovacím právem, jejichž počet přesahuje 1/2 (jednu polovinu) všech vydaných investičních akcií příslušné Třídy s dočasně nabytým hlasovacím právem (počítá se pro Třidu investičních akcií zvlášť).

## f) Politika rozmanitosti (§ 118 odst. 4 písm. h) až i) ZPKT)

Jelikož je volba členů statutárního orgánu, kontrolního orgánu i výboru pro audit v působnosti valné hromady, neuplatňuje na ně Fond žádnou politiku rozmanitosti. Při obsazování orgánů Fond principiálně akcentuje výběr osob, jejichž odborné znalosti a zkušenosti svědčí o jejich způsobilosti k řádnému výkonu funkce, při dodržení zásad nediskriminace a rovného zacházení.

## g) Struktura vlastního kapitálu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. a) ZPKT)

## Struktura vlastního (fondového) kapitálu Fondu v tis. Kč

| Položka vlastního (fondového) kapitálu   | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|--|---|---------------------------------------|
| Vlastní (fondový) kapitál celkem   | 6 265   | 18 764                                |
| Základní zapisovaný kapitál  | 100   | 100                                   |
| Kapitálové fondy   | 8 155   | 45 655                                |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období z neinvestiční činnosti | -92   | -98                                   |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období z investiční činnosti   | -1 142  | -1 917                                |
| Obdoba oceňovacích rozdílů   | 0   | 47 460                                |
| Zisk nebo ztráta za účetní období z investiční činnosti                              | -775  | -72 531                               |

## Části fondového kapitálu Fondu připadající na jednotlivé druhy cenných papírů v tis. Kč

| Cenný papír                      | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|----------------------------------|---|---------------------------------------|
| Vlastní (fondový) kapitál celkem | 6 265   | 18 764                                |
| Zakladatelské akcie              | 27  | 97                                    |
| Výkonnostní investiční akcie     | 5 231   | 80                                    |
| Prioritní investiční akcie       | 1 007   | 2 138                                 |
| Prémiové investiční akcie        | -   | 16 449                                |

Ke konci Účetního období Fond evidoval upsané akcie, které nebyly splaceny. Ke konci roku nedošlo k vypořádáním (emisi) úpisů akcií VIA ve výši 20 000 000Kč a PIA ve výši 1 500 000 Kč.

Akcie Fondu může smluvně nabývat osoba nejméně ve výši ekvivalentu částky 125 tis. EUR nebo osoba uvedené v ust. § 272 ZISIF.

Fond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu investiční akcie vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných upisovatelem na účet Fondu. Za peněžní částku došlou na účet Fondu je upisovateli upsán nejbližší nižší celý počet investičních akcií Fondu, vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a hodnoty investiční akcie platné k rozhodnému dni.

## h) Omezení převoditelnosti cenných papírů (§ 118 odst. 5 písm. b) ZPKT)

Investiční akcie PIA (prioritní investiční akcie) jsou převoditelné bez omezení. Převod investičních akcií VIA (výkonnostních investičních akcií) a PRIA (prémiových investičních akcií) je omezen způsobem stanoveným ve stanovách Fondu, a to tak, že je nutný předchozí souhlas statutárního orgánu Fondu.

Převod zakladatelských akcií je omezen způsobem stanoveným ve stanovách Fondu, a to tak, že hodlá-li některý z vlastníků zakladatelských akcií převést své zakladatelské akcie, mají ostatní vlastníci zakladatelských akcií k těmto akciím po dobu šesti měsíců ode dne, kdy jim tuto skutečnost oznámil, předkupní právo, ledaže vlastník zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníkovi zakladatelských akcií.

## i) Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech Fondu (§ 118 odst. 5 písm. c) ZPKT)

Hlasovací práva na valné hromadě Fondu jsou spojena pouze se zakladatelskými akciemi, nestanoví-li zákon jinak. Významnými přímými podíly na hlasovacích právech Fondu tak disponují pouze vlastníci zakladatelských akcií Fondu, pokud zákon nestanoví něco jiného.

| Vlastník podílu    | Výše podílu k poslednímu dni Účetního období |
|--------------------|--|
| PhDr. Tomáš Vavřík | 100 %  |

**j) Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv (§ 118 odst. 5 písm. d) ZPKT)**

Práva spojená s cennými papíry jsou popsána v části 4 písm. c) Výroční zprávy. Fond emitoval cenné papíry se zvláštními právy. Cenné papíry s totožnými právy tvoří jeden druh. Druhy cenných papírů vydávaných Fondem jsou uvedeny v části 1 Výroční zprávy.

Se všemi investičními akciemi, tzn. kótovanými akciemi, vydanými Fondem, jsou spojena stejná práva. Se všemi investičními akciemi vydanými Fondem je spojeno zvláštní právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu v souladu se statutem a stanovami Fondu. Z výše uvedeného vyplývá, že žádný z vlastníků investičních akcií vydaných Fondem nemá žádná zvláštní práva, kterými by nedisponovali ostatní vlastníci investičních akcií vydaných Fondem.

**k) Omezení hlasovacích práv (§ 118 odst. 5 písm. e) ZPKT)**

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

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

V případě, kdy valná hromada hlasuje o:

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

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

**l) Smlouvy mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představující podíl na Fondu, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Fondu nebo hlasovacích práv, pokud jsou Fondu známy (§ 118 odst. 5 písm. f) ZPKT)**

Fondu není známo, že by byly v Účetním období uzavřeny smlouvy mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Fondu nebo hlasovacích práv.

**m) Zvláštní pravidla určujících volbu a odvolání členů řídicího orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. g) ZPKT)**

Žádná zvláštní pravidla určující volbu nebo odvolání členů statutárního orgánu nejsou stanovena.

O změně stanov Fondu rozhoduje valná hromada Fondu v souladu se stanovami a ZOK. Stanovy nabývají platnosti a účinnosti dnem jejich schválení valnou hromadou s výjimkou případů, kdy z rozhodnutí valné hromady vyplývá, že stanovy nabývají platnosti a účinnosti pozdějším dnem. Ty části stanov, kde zápis do obchodního rejstříku má konstitutivní charakter, nabývají účinnosti dnem zápisu do obchodního rejstříku. Statutární orgán rozhodne o změně stanov tehdy, přijme-li valná hromada rozhodnutí, jehož důsledkem je změna obsahu stanov a z rozhodnutí valné hromady neplyne, zda popř. jakým způsobem se stanovy mění.

O změnách statutu Fondu rozhoduje statutární orgán jako obhospodařovatel Fondu, pokud se takové změny netýkají investičních cílů. Změna statutu týkající se investičních cílů Fondu je podmíněna předchozím souhlasem alespoň 3/5 (slovy: tři pětina) hlasů všech vlastníků zakladatelských akcií učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným statutárnímu orgánu Fondu. Změna statutu, která by ve svém důsledku znamenala změnu pravidel výpočtu hodnoty podílu třídy investičních akcií na Investičním fondovém kapitálu, je podmíněna předchozím souhlasem akcionářů vlastnicích investiční akcie, kterých se taková změna dotýká, učiněným na valné hromadě, rozhodnutím učiněným mimo valnou hromadu nebo samostatným písemným souhlasem doručeným obhospodařovateli.

Pro souhlas akcionářů učiněný na valné hromadě se použije § 417 ZOK obdobně. Souhlas akcionářů učiněný mimo valnou hromadu vyžaduje tříčtvrtinovou většinu hlasů všech akcionářů držících investiční akcie dotčené změnou parametrů.

**n) Zvláštní působnost řídicího orgánu Fondu (§ 118 odst. 5 písm. h) ZPKT)**

Statutární ani kontrolní orgán nedisponují dle stanov žádnou zvláštní působností podle ZOK. Obchodní vedení Fondu, včetně stanovení jeho základního zaměření, je v souladu s § 154 odst. 3 ZISIF svěřeno výlučně obhospodařovateli Fondu.

**o) Významné smlouvy, ve kterých je Fond smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání podle zákona o obchodních korporacích Fondu v důsledku nabídky převzetí, a účinky z nich vyplývající (§ 118 odst. 5 písm. i) ZPKT)**

V průběhu Účetního období nebyly uzavřeny žádné významné smlouvy, ve kterých by byl Fond smluvní stranou, a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnání Fondu v důsledku nabídky převzetí, a tedy nenastaly žádné účinky z těchto smluv vyplývající.

**p) Smlouvy mezi Fondem a členy jeho řídicího orgánu nebo zaměstnanci, kterými je Fond zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí (§ 118 odst. 5 písm. j) ZPKT)**

V průběhu Účetního období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi Fondem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je Fond zavázán, k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

**q) Systém kontroly programu, na jehož základě členové řídicího orgánu nebo zaměstnanci Fondu nabývají účastnické cenné papíry Fondu, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim, pokud tato práva sami nevykonávají (§ 118 odst. 5 písm. k) ZPKT)**

Fondem nejsou nastaveny žádné programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Fondu umožněno nabývat účastnické cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

**r) Alternativní výkonnostní ukazatele**

Celkové NAV Fondu z investiční činnosti – celková hodnota fondového kapitálu Fondu ve smyslu § 164 odst. 1 ZISIF, tj. celková hodnota majetku Fondu z investiční činnosti po odečtení všech dluhů z investiční činnosti.

Pákový efekt metodou hrubé hodnoty aktiv – ukazatel využití pákového efektu vypočtený metodou definovanou čl. 6 a 7 AIFMR. Obecně je tento ukazatel stanoven jako poměr mezi celkovou expozicí Fondu a celkovým NAV Fondu. Výpočet celkové expozice je stanoven jako celkový součet hrubých hodnot všech expozic upravený postupem dle čl. 7 AIFMR.

Pákový efekt dle standardní závazkové metody – ukazatel využití pákového efektu vypočtený metodou definovanou čl. 6 a 8 AIFMR. Obecně je tento ukazatel stanoven jako poměr mezi celkovou expozicí Fondu a celkovým NAV Fondu. Výpočet celkové expozice je stanoven jako celkový součet hrubých hodnot všech expozic upravený postupem dle čl. 8 odst. 2 až 9 AIFMR, zejména za použití pravidel pro netting expozic a při zohlednění využitého hedgingu expozic.

## 5. Prohlášení oprávněných osob Fondu

Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, že účetní závěrka, vypracovaná v souladu s platným souborem účetních standardů, podává věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledcích hospodaření Fondu a výroční zpráva podle zákona upravujícího účetnictví obsahuje věrný přehled vývoje a výsledků emitenta a postavení emitenta, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot, kterým čelí.

Zpracoval: Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti  
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 27. 4. 2024



Podpis: .....

## 6. Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)

Příloha č. 4 – Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)

7. Příloha č. 1 – Zpráva auditora



Níže uvedená zpráva představuje zprávu auditora, která se vztahuje pouze a výhradně k oficiální výroční finanční zprávě sestavené ve formátu XHTML.

# Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky společnosti DOMOPLAN - Pekárenský dvůr SICAV, a.s. k 31. 12. 2023

---

PKF APOGEO Verifica, s.r.o.  
Rohanské nábřeží 671/15  
Karlín, 186 00 Praha 8



## Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

Společnost: DOMOPLAN - Pekárenský dvůr SICAV, a.s.  
Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  
Identifikační číslo: 092 54 081  
Předmět činnosti: Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům Společnosti. Společnost pro volbu účetního rámce vzhledem k datu veřejné emise využila možnosti uvedené v § 19a odst. 2 zákona o účetnictví a sestavila za auditované období svou účetní závěrku podle českých účetních předpisů.

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu DOMOPLAN - Pekárenský dvůr SICAV, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31.12.2023, přehledu o změnách ve vlastním kapitálu, přehledu o změnách v čistých aktivech, přehledu o peněžních tocích a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31.12.2023, nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31.12.2023 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti 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 - významná (materiální) nejistota týkající se předpokladu nepřetržitého trvání společnosti

Upozorňujeme na body 7.8 Ostatní pasiva a 15. Následné události přílohy účetní závěrky a body výroční zprávy k účetní závěrce 1.f) Komentář k hlavním finančním ukazatelům, 2. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky a 3.a) Popis všech významných událostí, které popisují možné porušení regulatorního požadavku ohledně výše fondového kapitálu. Jak je uvedeno v těchto bodech, tyto



události a podmínky spolu s dalšími záležitostmi popsány v těchto bodech ukazují na existenci významné (materiální) nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost společnosti dále trvat. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

## Hlavní záležitosti auditu

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

| Hlavní záležitosti auditu   | Způsob řešení  |
|---|--|
| <u>Stanovení reálné hodnoty Ostatních aktiv (zásob)</u>   |  |
| <p>Společnost má ve své rozvaze v položce Ostatní aktiva hodnotu zásob ve výši <b>893.051 tis. Kč</b> tvořenou developerským projektem.</p>   | <p>Posoudili jsme nejprve na úvod kvalifikaci zhotovitele posudku a to z pohledu jeho odborných předpokladů a vyhodnocení nezávislosti. Tyto předpoklady zhotovitele ocenění jsme vyhodnotili tak, abychom mohli přistoupit k hodnocení vlastní práce experta vedení.</p>  |
| <p>Společnost oceňuje tento majetek reálnou hodnotou k závěrkovému datu dle IFRS/IAS.</p>   |  |
| <p>Riziko v této oblasti vnímáme na základě potenciálně nesprávného ocenění tohoto majetku nadhodnocením hodnoty této položky v účetní závěrce Společnosti.</p>   | <p>Posudek byl vyhotoven interním oceňovatelem administrátora s příslušnými odbornými znalostmi dokládající nezávislost na předmětu ocenění.</p>   |
| <p>Informace o položce, použitých přecenění položky na reálnou hodnotu a způsob stanovení reálné hodnoty jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, a to v částech 3.5 Zásoby, 7.5 Ostatní aktiva a části 13. Reálná hodnota.</p> | <p>Posuzovali jsme správnost volby použité metody a její aplikaci. Předmět ocenění byl tvořen zejména nemovitým majetkem. Jako metoda ocenění byla zvolena porovnávací metoda odvozením reálné hodnoty od tržních cen srovnatelných nemovitostí. Klíčové výpočty jsme ověřovali vlastním přepočtem na vzorku pro ověření početní správnosti vlastního ocenění.</p> |
|   | <p>V případě, že jsme zjistili nedostatky, či jsme shledali výstup ocenění v některé z jeho částí nepřezkoumatelný či rozporný, požádali jsme zhotovitele, aby vysvětlil detail a doplnil svůj výstup či jsme provedli vlastní výpočty, abychom si vlastním způsobem ověřili, zda námi zjištěné</p>  |



**Hlavní záležitosti auditu****Způsob řešení**

ocenění se významně neodchyluje od výsledného ocenění či dílčích úsudků znalce.

**Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě**

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné 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 Společnosti k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

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

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se



jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání podniku při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada ve spolupráci s výborem pro audit.

### **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti 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 představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. 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 Společnosti pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.



- 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 výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

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

### **Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy**

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

#### *Určení auditora a délka provádění auditu*

Auditorem Společnosti nás dne 27. 06. 2023 určila valná hromada Společnosti na období od 01. 01. 2023 do 31. 12. 2023. Auditorem Společnosti jsme druhým rokem.

#### *Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit*

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 27.4.2024 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

#### *Poskytování neauditorských služeb*

Prohlašujeme, že nebyly Společnosti poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Společnosti ani podnikům, které ovládá, kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedené v příloze účetní závěrky nebo ve výroční zprávě Společnosti.





## Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

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

## Odpovědnost představenstva

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

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

## Odpovědnost auditora

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

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

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

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

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





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

### Závěr

Podle našeho názoru účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. 12. 2023 obsažená ve výroční finanční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 27.4.2024

**Auditorská společnost:**  
PKF APOGEO Verifica, s.r.o.  
Rohanské nábřeží 671/15  
Karlín, 186 00 Praha 8  
oprávnění č. 612



**Statutární auditor:**  
Ing. Jan Tichý, DiS.  
oprávnění č. 2334



8. Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem  
(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)



# Účetní závěrka Fondu

DOMOPLAN - Pekárenský dvůr SICAV, a.s.

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

Obsah

|  |        |
|--|--------|
| ROZVAHA .....  | - 3 -  |
| PODROZVAHA .....   | - 5 -  |
| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY .....   | - 6 -  |
| VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU .....  | - 7 -  |
| VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ .....                      | - 8 -  |
| VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH .....   | - 9 -  |
| PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE .....   | - 10 - |
| 1. Obecné informace .....  | - 10 - |
| 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky .....  | - 11 - |
| 3. Důležité účetní metody .....  | - 12 - |
| 3.1. Den uskutečnění účetního případu .....  | - 12 - |
| 3.2. Finanční aktiva .....   | - 13 - |
| 3.2.1. Dluhová finanční aktiva .....   | - 13 - |
| 3.2.2. Kapitálová finanční aktiva .....  | - 14 - |
| 3.3. Finanční závazky .....  | - 14 - |
| 3.4. Peněžní prostředky .....  | - 15 - |
| 3.5. Zásoby .....  | - 15 - |
| 3.6. Vzájemná zúčtování .....  | - 15 - |
| 3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů .....  | - 15 - |
| 3.7.1. Úrokové náklady a výnosy .....  | - 15 - |
| 3.7.2. Výnosy z dividend .....   | - 16 - |
| 3.7.3. Výnosy a náklady z poplatků a provizí .....   | - 16 - |
| 3.7.4. Náklady a výnosy z pokut a penále .....   | - 16 - |
| 3.8. Zachycení operací v cizích měnách .....   | - 16 - |
| 3.9. Daň z příjmů .....  | - 16 - |
| 3.10. Tvorba rezerv .....  | - 16 - |
| 3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky .....                           | - 17 - |
| 3.12. Cenné papíry vydávané Fondem .....   | - 17 - |
| 4. Regulační požadavky .....   | - 19 - |
| 5. Změny účetních metod .....  | - 19 - |
| 6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál .....                         | - 19 - |
| 7. Významné položky v rozvaze .....  | - 20 - |
| 7.1. Finanční nástroje .....   | - 20 - |
| 7.2. Pokladna .....  | - 20 - |
| 7.3. Pohledávky za bankami .....   | - 21 - |
| 7.4. Účasti s rozhodujícím vlivem .....  | - 21 - |
| 7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem .....                             | - 21 - |
| 7.5. Ostatní aktiva .....  | - 22 - |
| 7.5.1. Zásoby .....  | - 22 - |
| 7.6. Závazky vůči bankám .....   | - 23 - |
| 7.6.1. Vývoj hodnoty závazků vůči bankám .....   | - 23 - |
| 7.7. Závazky za nebankovními subjekty .....  | - 23 - |
| 7.7.1. Vývoj hodnoty závazků za nebankovními subjekty .....                                      | - 24 - |
| 7.8. Ostatní pasiva .....  | - 24 - |
| 7.8.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv .....   | - 25 - |
| 7.9. Výnosy a výdaje příštích období .....   | - 25 - |
| 7.10. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií .....                              | - 25 - |
| 7.10.1. Obdoba kapitálových fondů .....  | - 26 - |
| 7.10.2. Obdoba oceňovacích rozdílů .....   | - 26 - |
| 7.10.3. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období .....            | - 27 - |
| 7.11. Základní kapitál .....   | - 27 - |
| 7.12. Kapitálové fondy z neinvestiční činnosti .....   | - 27 - |
| 7.13. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období z neinvestiční činnosti ..... | - 27 - |
| 8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty .....   | - 28 - |
| 8.1. Finanční nástroje .....   | - 28 - |
| 8.2. Čistý úrokový výnos .....   | - 28 - |
| 8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize .....  | - 29 - |

|            |  |               |
|------------|--|---------------|
| 8.4.       | Zisk nebo ztráta z finančních operací .....  | - 29 -        |
| 8.5.       | Ostatní provozní náklady a výnosy .....  | - 29 -        |
| 8.6.       | Správní náklady.....   | - 30 -        |
| 8.7.       | Splatná daň z příjmů.....  | - 30 -        |
| 8.8.       | Odložený daňový závazek/pohledávka .....   | - 31 -        |
| <b>9.</b>  | <b>Výnosy podle geografického členění .....</b>  | <b>- 31 -</b> |
| <b>10.</b> | <b>Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky .....</b>  | <b>- 31 -</b> |
| <b>11.</b> | <b>Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů .....</b>                     | <b>- 31 -</b> |
| <b>12.</b> | <b>Identifikovaná hlavní rizika dle statutu .....</b>  | <b>- 32 -</b> |
| 12.1.      | Řízení rizik.....  | - 32 -        |
| 12.2.      | Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč.....  | - 33 -        |
| 12.3.      | Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu .....   | - 33 -        |
| 12.3.1.    | Tržní riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký).....  | - 33 -        |
| 12.3.2.    | Riziko likvidity (stupeň vystavení Fondu riziku: střední) .....  | - 33 -        |
| 12.3.3.    | Riziko nižší likvidity nemovitého majetku (stupeň vystavení Fondu riziku: střední).....  | - 34 -        |
| 12.3.4.    | Riziko spojené s investicemi do nemovitostí (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký).....  | - 34 -        |
| 12.3.5.    | Riziko živelních škod na nemovitostech v portfoliu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) .....                                | - 34 -        |
| 12.3.6.    | Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední) .....  | - 35 -        |
| 12.3.7.    | Riziko selhání Nem. společnosti, ve které má Fond účast (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký) .....                          | - 36 -        |
| 12.3.8.    | Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední) .....   | - 36 -        |
| 12.3.9.    | Úrokové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední).....   | - 36 -        |
| 12.3.10.   | Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední) .....  | - 37 -        |
| 12.3.11.   | Riziko zvolené skladby majetku Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: střední) .....  | - 37 -        |
| 12.3.12.   | Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký/střední).....   | - 37 -        |
| 12.3.13.   | Riziko nadměrného využívání pákového efektu Fondem (stupeň vystavení Fondu riziku: střední) .....                              | - 37 -        |
| 12.3.14.   | Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) .....                                | - 37 -        |
| 12.3.15.   | Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) .....  | - 38 -        |
| 12.3.16.   | Operační riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký).....  | - 38 -        |
| 12.3.17.   | Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Fondu riziku: střední) .....   | - 38 -        |
| 12.3.18.   | Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) .....                                       | - 38 -        |
| 12.3.19.   | Riziko vypořádání (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký).....  | - 38 -        |
| 12.3.20.   | Riziko ztráty maj. svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)-                         | - 38 -        |
| 12.3.21.   | Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) .....                                  | - 39 -        |
| 12.3.22.   | Riziko zrušení Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) .....  | - 39 -        |
| 12.3.23.   | Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký).....                              | - 39 -        |
| 12.3.24.   | Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) .....  | - 39 -        |
| 12.3.25.   | Ostatní identifikovaná rizika: .....   | - 39 -        |
| <b>13.</b> | <b>Reálná hodnota .....</b>  | <b>- 40 -</b> |
| 13.1.      | Hierarchie reálných hodnot .....   | - 41 -        |
| 13.2.      | Techniky oceňování a vstupní veličiny .....  | - 43 -        |
| 13.3.      | Ostatní aktiva – zásoby jsou oceněny porovnávací metodou. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3..... | - 44 -        |
| 13.3.1.    | Ocenění nemovitostí .....  | - 44 -        |
| 13.3.2.    | Ocenění obchodních podílů a akcií .....  | - 44 -        |
| 13.3.3.    | Ocenění poskytnutých úvěrů .....   | - 44 -        |
| 13.3.4.    | Ocenění přijatých úvěrů .....  | - 44 -        |
| 13.3.5.    | Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot .....  | - 45 -        |
| <b>14.</b> | <b>Transakce se spřízněnými osobami.....</b>   | <b>- 46 -</b> |
| 14.1.      | Osoby ovládané .....   | - 46 -        |
| 14.2.      | Osoby ovládající.....  | - 46 -        |
| <b>15.</b> | <b>Významné události po datu účetní závěrky .....</b>  | <b>- 47 -</b> |



## ROZVAHA

Ke dni 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

| AKTIVA  | Poznámka | Poslední den rozhodného období (brutto) | Korekce    | Poslední den rozhodného období (netto) | Poslední den rozhodného období | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|----------|---|------------|--|--------------------------------|--------------------------------|---|
|   |          | INVESTIČNÍ                              | INVESTIČNÍ | INVESTIČNÍ                             | NEINVESTIČNÍ                   | CELKEM FOND                    | CELKEM FOND                             |
| <b>Aktiva celkem (Σ)</b>                                    |          | 985 162                                 |            | 985 162                                | 97                             | 985 259                        | 243 226                                 |
| <b>1</b> Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank      | 7.2.     | 45                                      |            | 45                                     | 0                              | 45                             | 0                                       |
| <b>3</b> Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ) | 7.3.     | 29 143                                  |            | 29 143                                 | 97                             | 29 240                         | 470                                     |
| v tom: a) splatné na požádání                               | 7.3.     | 29 143                                  |            | 29 143                                 | 97                             | 29 240                         | 470                                     |
| <b>8</b> Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)                   | 7.4.     | 0                                       |            | 0                                      | 0                              | 0                              | 242 756                                 |
| <b>11</b> Ostatní aktiva                                    | 7.5.     | 955 974                                 |            | 955 974                                | 0                              | 955 974                        | 0                                       |

|           | PASIVA   | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den rozhodného období | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|-----------|--|----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|
|           |  |          | INVESTIČNÍ                     | NEINVESTIČNÍ                   | CELKEM FOND                    | CELKEM FOND                             |
|           | <b>Pasiva celkem (Σ)</b>   |          | <b>985 162</b>                 | <b>97</b>                      | <b>985 259</b>                 | <b>243 226</b>                          |
| <b>1</b>  | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)   | 7.6.     | 281 748                        | 0                              | 281 748                        | 0                                       |
|           | b) ostatní závazky   | 7.6.     | 281 748                        | 0                              | 281 748                        | 0                                       |
| <b>2</b>  | Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)   | 7.7.     | 398 242                        | 0                              | 398 242                        | 216 756                                 |
|           | b) ostatní závazky   | 7.7.     | 398 242                        | 0                              | 398 242                        | 216 756                                 |
| <b>4</b>  | Ostatní pasiva   | 7.8.     | 285 482                        | 0                              | 285 482                        | 20 205                                  |
| <b>5</b>  | Výnosy a výdaje příštích období  | 7.9.     | 1 023                          | 0                              | 1 023                          | 0                                       |
|           | Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem |          | 966 495                        | 0                              | 966 495                        | 236 961                                 |
| <b>8</b>  | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií  |          | 91 198                         | 0                              | 91 198                         | 7 013                                   |
|           | d) obdoba kapitálových fondů   | 7.10.1.  | 45 655                         | 0                              | 45 655                         | 8 155                                   |
|           | e) obdoba oceňovacích rozdílů  | 7.10.2.  | 47 460                         | 0                              | 47 460                         | 0                                       |
|           | f) obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období                                       | 7.10.3.  | -1 917                         | 0                              | -1 917                         | -1 142                                  |
|           | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období    |          | 91 198                         | 0                              | 91 198                         | 7 013                                   |
| <b>9</b>  | Základní kapitál (Σ)   | 7.11.    | 0                              | 100                            | 100                            | 100                                     |
|           | z toho: a) splacený základní kapitál   |          | 0                              | 100                            | 100                            | 100                                     |
| <b>13</b> | Kapitálové fondy   | 7.12.    | 0                              | 95                             | 95                             | 25                                      |
| <b>15</b> | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období   | 7.13.    | 0                              | -98                            | -98                            | -92                                     |
| <b>16</b> | Zisk nebo ztráta za účetní období  |          | -72 531                        | 0                              | -72 531                        | -782                                    |
|           | v tom: a) přírůstek závazků  |          | -72 531                        | 0                              | -72 531                        | -775                                    |
|           | b) přírůstek kapitálu  |          | 0                              | 0                              | 0                              | -6                                      |
| <b>17</b> | Vlastní kapitál  |          |                                | <b>97</b>                      | <b>97</b>                      | <b>27</b>                               |
| <b>18</b> | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)                                 |          | <b>18 667</b>                  |                                | <b>18 667</b>                  | <b>6 238</b>                            |

|  |   |
|--|---|
| Sestaveno dne:<br>27. 4. 2024  | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:<br>Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer  |
| Sestavil:<br><br>Ing. David Sobotka | zmocněný zástupce člena představenstva<br><br>AVANT investiční společnost, a.s. |





**PODROZVAHA**

Ke dni 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

|   |                                   | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|-----------------------------------|----------|--------------------------------|---|
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 10.      | 985 259                        | 243 226                                 |



|   |  |
|---|--|
| <b>Sestaveno dne:</b><br>27. 4. 2024  | <b>Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:</b><br>Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer  |
| <b>Sestavil:</b><br><br>Ing. David Sobotka | zmocněný zástupce člena představenstva <br>AVANT investiční společnost, a.s. |

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

|    |   | Poznámka | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|----|---|----------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
|    |   |          | INVESTITČNÍ                           | NEINVESTITČNÍ                         | CELKEM FOND                           | CELKEM FOND                                    |
| 1  | Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)   | 8.2.     | 14                                    | 0                                     | 14                                    | 1  |
| 2  | Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)  | 8.2.     | 55 639                                | 0                                     | 55 639                                | 5  |
| 5  | Náklady na poplatky a provize   | 8.3.     | 12 936                                | 0                                     | 12 936                                | 0  |
| 6  | Zisk nebo ztráta z finančních operací   | 8.4.     | -1 503                                | 0                                     | -1 503                                | 0  |
| 7  | Ostatní provozní výnosy   | 8.5.     | 570                                   | 0                                     | 570                                   | 0  |
| 8  | Ostatní provozní náklady  | 8.5.     | 40                                    | 0                                     | 40                                    | 0  |
| 9  | Správní náklady (Σ)   | 8.6.     | 2 997                                 | 0                                     | 2 997                                 | 775  |
|    | b) ostatní správní náklady  | 8.6.     | 2 997                                 | 0                                     | 2 997                                 | 775  |
| 13 | Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám |          | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 3  |
| 20 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním                            |          | -72 531                               | 0                                     | -72 531                               | -782   |
| 21 | Daň z příjmu  | 8.7.     |                                       | 0                                     | 0                                     | 0  |
| 22 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění  |          | -72 531                               | 0                                     | -72 531                               | -782   |

|  |   |
|--|---|
| Sestaveno dne:<br>27. 4. 2024  | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:<br>Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer  |
| Sestavil:<br><br>Ing. David Sobotka | zmocněný zástupce člena představenstva<br><br>AVANT investiční společnost, a.s. |



## VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

Za rok končící 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

| V tis. Kč                          | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|------------------|---------------|-------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 1. 1. 2022              | 100              | 0             | 0           | 0            | 25             | 0                 | -92           | 33     |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | -6            | -6     |
| Zůstatek k 31. 12. 2022            | 100              | 0             | 0           | 0            | 25             | 0                 | -98           | 27     |

| V tis. Kč                          | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|------------------|---------------|-------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 1. 1. 2023              | 100              | 0             | 0           | 0            | 25             | 0                 | -98           | 27     |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | 0             | 0      |
| Příplatek mimo základní kapitál    | 0                | 0             | 0           | 0            | 70             | 0                 | 0             | 70     |
| Zůstatek k 31. 12. 2023            | 100              | 0             | 0           | 0            | 95             | 0                 | -98           | 97     |

|  |   |
|--|---|
| Sestaveno dne:<br>27. 4. 2024  | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:<br>Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer  |
| Sestavil:<br><br>Ing. David Sobotka | zmocněný zástupce člena představenstva<br><br>AVANT investiční společnost, a.s. |



## VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTITČNÍCH AKCIÍ

Za rok končící 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

| V tis. Kč                          | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|---------------|-------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 1. 1. 2022              | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | 0             | 0      |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | -775          | -775   |
| Převody do fondů                   | 0             | 0           | 0            | 6 000          | 0                 | 0             | 6 000  |
| Emise akcií                        | 0             | 0           | 0            | 1 000          | 0                 | 0             | 1 000  |
| Ostatní změny                      | 0             | 0           | 0            | 1 155          | 0                 | -1 142        | 13     |
| Zůstatek k 31. 12. 2022            | 0             | 0           | 0            | 8 155          | 0                 | -1 917        | 6 238  |

|  |   |   |   |        |        |         |         |
|--|---|---|---|--------|--------|---------|---------|
| Zůstatek k 1. 1. 2023 před přeměnou                  | 0 | 0 | 0 | 8 155  | 0      | -1 917  | 6 238   |
| Změny vlivem přeměny                                 | 0 | 0 | 0 | 0      | 0      | 0       | 0       |
| Zůstatek k 1. 1. 2023 po přeměně                     | 0 | 0 | 0 | 8 155  | 0      | -1 917  | 6 238   |
| Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | 0 | 0 | 0 | 0      | 47 460 | 0       | 47 460  |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období                   | 0 | 0 | 0 | 0      | 0      | -72 531 | -72 531 |
| Příplatek do fondového kapitálu                      | 0 | 0 | 0 | 11 500 | 0      | 0       | 11 500  |
| Emise akcií  | 0 | 0 | 0 | 26 000 | 0      | 0       | 26 000  |
| Zůstatek k 31. 12. 2023                              | 0 | 0 | 0 | 45 655 | 47 460 | -74 448 | 18 667  |



|   |  |
|---|--|
| <b>Sestaveno dne:</b><br>27. 4. 2024  | <b>Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:</b><br>Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer  |
| <b>Sestavil:</b><br><br>Ing. David Sobotka | zmocněný zástupce člena představenstva <br>AVANT investiční společnost, a.s. |

## VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Za rok končící 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

|  | Poznámka  | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|--|-----------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
|  |           | INVESTIČNÍ                            | NEINVESTIČNÍ                          | CELKEM FOND                           | CELKEM FOND                                    |
| <b>Peněžní toky z provozních činností</b>  |           |                                       |                                       |                                       |  |
| Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění   | 8.7.      | -72 531                               | 0                                     | -72 531                               | -782   |
| Úpravy o:  |           |                                       | 0                                     |                                       | 0  |
| Náklady na úroky a podobné náklady z úvěrů a zápůjček  | 8.2.      | 55 639                                | 0                                     | 55 639                                | 0  |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací - přecenění Závazků vůči bankám a družstevním záložnám | 8.4.      | -3 966                                | 0                                     | -3 966                                | 0  |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací - přecenění Závazků za nebankovními subjekty           |           | 2 840                                 | 0                                     | 2 840                                 | 0  |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací - přecenění Ostatních aktiv                            | 8.4.      | 2 629                                 | 0                                     | 2 629                                 | 0  |
|  |           | <b>-15 389</b>                        | <b>0</b>                              | <b>-15 389</b>                        | <b>-782</b>                                    |
| Změna stavu pohledávek   | 7.5.      | -57 199                               | 0                                     | -57 199                               | 70   |
| Změna stavu zásob  | 7.5.      | -248 478                              | 0                                     | -248 478                              |  |
| Změna stavu závazků  | 7.8.      | 2 955                                 | 0                                     | 2 955                                 | -89  |
|  |           | <b>-318 111</b>                       | <b>0</b>                              | <b>-318 111</b>                       | <b>-801</b>                                    |
| Zaplacené daně z příjmů  | 8.7.      | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0  |
| <b>Čistý peněžní tok z provozních činností</b>   |           | <b>-318 111</b>                       | <b>0</b>                              | <b>-318 111</b>                       | <b>-801</b>                                    |
| <b>Peněžní toky z financování</b>  |           |                                       |                                       |                                       |  |
| Přijaté úvěry - čerpání  | 7.6.,7.7. | 353 839                               | 0                                     | 353 839                               | 0  |
| Přijaté úvěry - splacení   | 7.6.,7.7. | -68 625                               | 0                                     | -68 625                               | 0  |
| Zaplacené úroky z přijatých úvěrů  | 7.6.,7.7. | -13 872                               | 0                                     | -13 872                               | 0  |
| Emise a úpisy investičních akcií   | 7.10.1.   | 7 500                                 | 0                                     | 7 500                                 | 1 000  |
| Příplatek mimo základní/fondový kapitál  | 7.10.1.   | 500                                   | 70                                    | 570                                   |  |
| <b>Čistý peněžní tok z financování</b>   |           | <b>279 342</b>                        | <b>70</b>                             | <b>279 412</b>                        | <b>1 000</b>                                   |
| <b>Čistá změna peněžních prostředků a ekvivalentů</b>  |           | <b>-38 769</b>                        | <b>70</b>                             | <b>-38 699</b>                        | <b>199</b>                                     |
| <b>Peníze a peněžní ekvivalenty na počátku období</b>  |           | <b>443</b>                            | <b>27</b>                             | <b>470</b>                            | <b>53</b>                                      |
| <b>Peníze a peněžní ekvivalenty převzaté přeměnou/převodem majetku z podfondu</b>            |           | <b>67 514</b>                         | <b>0</b>                              | <b>67 514</b>                         | <b>218</b>                                     |
| <b>Dopad kurzových rozdílů</b>   |           |                                       |                                       |                                       |  |
| <b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>  |           | <b>29 188</b>                         | <b>97</b>                             | <b>29 285</b>                         | <b>470</b>                                     |

|  |   |
|--|---|
| Sestaveno dne:<br>27. 4. 2024  | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:<br>Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer  |
| Sestavil:<br><br>Ing. David Sobotka | zmocněný zástupce člena představenstva<br><br>AVANT investiční společnost, a.s. |

# PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

## 1. Obecné informace

DOMOPLAN - Pekárenský dvůr SICAV, a.s. (dále jen „Fond“) byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| Název Fondu:                      | DOMOPLAN - Pekárenský dvůr SICAV, a.s.   |
| Sídlo:                            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| Den zápisu do obchodní rejstříku: | 16. 06. 2020   |
| IČO:                              | 092 54 081   |
| DIČ:                              | CZ09254081   |
| Právní forma:                     | akciová společnost   |
| Zapsána do obchodního rejstříku:  | vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 25401                         |
| Předmět podnikání:                | činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF |

Fond byl dne 18. 05. 2020 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

Investiční akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu § 272 ZISIF.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF a shromažďuje peněžní prostředky anebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků anebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem Fondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených investory, a to zejména ve formě přímých či nepřímých investic do nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor včetně výstavby nových nemovitostí, bytových jednotek a nebytových prostor, účastí v nemovitostních a jiných společnostech, cenných papírů, pohledávek a jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem v rámci Evropské unie. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude v souladu s investiční strategií dále reinvestována.

### Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 27. 08. 2020 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí valné hromady Fondu ke dni 27. 08. 2020 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

V průběhu roku 2023 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

Fond neměl ve sledovaném ani v minulém účetním období zaměstnance. Fond je plně obhospodařován investiční společností. Vedle obhospodařování majetku Fondu investiční společnost provádí i administraci Fondu. Uvedené činnosti ve vztahu k Fondu realizuje investiční společnost svými zaměstnanci. Správu majetku Fondu zajišťuje ředitel správy majetku, který je zaměstnancem obhospodařovatele Fondu.

#### Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2023:

Statutární orgán:

|                             |                                   |                 |
|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------|
| Člen představenstva         | AVANT investiční společnost, a.s. | od 23. 12. 2021 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer           | od 01. 08. 2023 |

Dozorčí rada:

|                   |                    |                 |
|-------------------|--------------------|-----------------|
| Člen dozorčí rady | PhDr. Tomáš Vavřík | od 30. 06. 2022 |
|-------------------|--------------------|-----------------|

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

|                      |                         |                       |
|----------------------|-------------------------|-----------------------|
| Člen představenstva: | Ing. Miroslav Šváb      | vymazáno 01. 08. 2023 |
|                      | Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer | zapsáno 01. 08. 2023  |

Ostatní skutečnosti: zapsáno 31. 12. 2023

Společnost DOMOPLAN - Pekárenský dvůr SICAV, a.s., se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO 092 54 081, se jako nástupnická společnost sloučila se zanikající společností DOMOPLAN - Pekárenský dvůr, s.r.o., se sídlem třída Kpt. Jaroše 1936/19, Černá Pole, 602 00 Brno, IČO 043 45 568. V důsledku fúze sloučením došlo k přechodu jmění zanikající společnosti na nástupnickou společnost DOMOPLAN - Pekárenský dvůr SICAV, a.s. a nástupnická společnost se tak stala právním nástupcem uvedené zanikající společnosti DOMOPLAN - Pekárenský dvůr, s.r.o.

## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vytvoření Fondu obhospodařovatel o jmění Fondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

Fond v souladu s požadavkem § 164 odst. 1 ZISIF účetně i majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. Na straně aktiv i pasiv jsou tedy vymezeny dvě skupiny: ty z investiční činnosti a ty z neinvestiční činnosti.

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. Účetní závěrka byla sestavena na základě akruálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.



V souladu s § 4a odst. 1 VoBÚP Fond vykazuje, oceňuje a uvádí informace o finančních nástrojích podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS“).

Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce.

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2023, za účetní období od 01. 01. 2023 do 31. 12. 2023 (dále též „účetní období“).

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

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

Na základě Projektu fúze sloučením se Fond jako nástupnická společnost sloučila se zanikající společností DOMOPLAN - Pekárenský dvůr, s.r.o., se sídlem třída Kpt. Jaroše 1936/19, Černá Pole, 602 00 Brno, IČO 043 45 568. V důsledku fúze sloučením došlo s rozhodným dnem 01. 01. 2023 k přechodu jmění zanikající společnosti na nástupnickou společnost a nástupnická společnost se tak stala právním nástupcem uvedené zanikající společnosti DOMOPLAN - Pekárenský dvůr, s.r.o.

Prioritní investiční akcie Fondu jsou od 01. 09. 2023 přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a to na Burze cenných papírů Praha, a. s. Fond se rozhodl v souladu s § 19a odst. 2 ZoÚ vykazovat dle Mezinárodních účetních standardů od počátku účetního období následujícího po účetním období, v němž byli investiční akcie přijaty k obchodování, tj. od 01. 01. 2024.

Fond je subjektem veřejného zájmu podle § 1a ZoÚ a je kategorizován podle § 1b odst. 1 ZoÚ jako velká účetní jednotka. Předkládaná účetní závěrka Fondu je nekonsolidovaná. Fond nemá v souladu s § 22 ZoÚ povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

### 3. Důležité účetní metody

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

#### 3.1. 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.

##### Nemovitosti

Při nákupu a prodeji nemovitosti je okamžikem uskutečnění účetního případu den doručení návrhu na vklad katastrálnímu úřadu.

##### Finanční aktiva

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány k datu sjednání obchodu – datum, kdy se Fond zavázal koupit aktivum.

Finanční aktivum se zaúčtuje v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechna svá smluvní práva. Smluvní práva zaniknou, pokud Fond uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou, nebo se těchto práv vzdá. Pokud by převod finančního aktiva nesplňoval kritéria k odúčtování, pak Fond o převedeném aktivu neúčtuje jako o svém aktivu.

Finanční aktivum nebo jeho část se odúčtuje, pokud vypršela práva na obdržení peněžních toků z investic nebo převedla všechna podstatná rizika a užítky z vlastnictví.

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Fondu vznikne nárok.

### Finanční závazky

Vznik nebo převody finančního závazku jsou vykazovány k datu sjednání obchodu.

Fond zaúčtuje finanční závazek v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechny své smluvní povinnosti.

Fond vyjme finanční závazek z rozvahy v případě, že finanční závazek zanikne, tedy v případě, že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost.

Směna se stávajícím dlužníkem a věřitelem dluhového nástroje s podstatně rozdílnými podmínkami se zobrazuje jako zánik původního finančního závazku a zaúčtování nového finančního závazku.

### Deriváty

Pevné a opční termínové operace se od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku jeho vypořádání vykazují rovněž na rozvahových a výsledkových účtech.

## 3.2. Finanční aktiva

Fond před klasifikací finančních aktiv provádí analýzu jednotlivých složek majetku, především pak držených cenných papírů, a stanoví, zda se jedná o dluhové finanční aktivum nebo kapitálový nástroj. Kapitálovým nástrojem je smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků.

V případě, že Fond drží investiční akcie nebo podílové listy, kdy na svou žádost má právo na odkup těchto cenných papírů, investiční akcie nebo podílové listy představují smluvní právo přijmout hotovost nebo jiné finanční aktivum a bude se tak zpravidla jednat o dluhové finanční aktivum.

### 3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami,
- některá Ostatní aktiva.

Položka „Pohledávka za bankami a družstevními záložnami“ obsahuje zejména běžné účty, termínové vklady, poskytnuté úvěry, poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů a ostatní pohledávky u centrálních bank, bank nebo družstevních záložen.

Finančními dluhovými aktivy v položce "Ostatní aktiva" jsou zejména ostatní pohledávky ke třetím osobám, pohledávky z obchodování s cennými papíry.

Fond klasifikuje své investice do dluhových finančních aktiv na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot. Fond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování.

Smluvní peněžní toky z dluhových nástrojů Fondu jsou tvořeny zpravidla pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice do dluhových finančních aktiv Fond klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVTPL“).

Zásady Fondu vyžadují, aby investiční společnost hodnotila informace o těchto finančních aktivech na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

Fond při prvotním zaúčtování oceňuje finančním aktivum reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“ mimo naběhlé úroky, které jsou účtovány v časové souvislosti do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty se vykazují v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se změní obchodní model pro správu celého portfolia. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

### 3.2.2. Kapitálová finanční aktiva

Mezi kapitálová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Účasti s rozhodujícím vlivem.

Za účasti s rozhodujícím vlivem jsou považovány takové majetkové účasti, kde má Fond významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, tj. obvykle se jedná o účasti s nejméně 50% podílem na hlasovacích právech. Zatímco za účasti s podstatným vlivem jsou považovány takové majetkové účasti, kde má Fond významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, jenž není rozhodujícím ani společným vlivem, tj. obvykle se jedná o účasti s nejméně 20% podílem na hlasovacích právech. Ostatní cenné papíry a účasti, které nesplňují zařazení do podstatného a rozhodujícího vlivu jsou vykázány v položce „Akcíe, podílové listy a ostatní podíly“.

Fond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat kapitálová finanční aktiva v ostatním úplném výsledku hospodaření a vyazuje je jako oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVTPL“).

Fond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční aktivum reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je vykázáno v položce „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

### 3.3. Finanční závazky

Finanční závazky jsou nederivátové finanční závazky, jejichž podstata vyplývá ze smluvní dohody, kdy Fond má povinnost doručit držiteli hotovost nebo jiné finanční aktivum.

Fond klasifikuje své finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, na základě toho, že tyto závazky patří do skupiny finančních aktiv a závazků, které jsou jako celek řízeny a jejichž výkonnost je vyhodnocována na základě reálné hodnoty.

Fond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční závazky reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty přiřaditelné úvěrovému riziku jsou vykazovány v rozvaze jako oceňovací rozdíl a ostatní změny reálné hodnoty, naběhlé příslušenství a odúčtování finančních závazků je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

### 3.4. Peněžní prostředky

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tři měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přečerpání bankovních účtů se v rozvaze vykazuje v závazcích v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

### 3.5. Zásoby

Zásobami jsou nemovitosti ve výstavbě a dokončené nemovitosti určené k prodeji, které jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovacími cenami. Pořizovací cena zásob zahrnuje náklady na jejich pořízení včetně nákladů s pořízením souvisejících.

Dle § 196 odst. 1 ZISIF se majetek a dluhy z investiční činnosti oceňují vždy reálnou hodnotou. Hodnota fondového kapitálu z investiční činnosti je pro investory Fondu dle § 191 odst. 1 ZISIF určující pro účely stanovení aktuální hodnoty investičních akcií (zejména při upisování a odkupování investičních akcií), proto je její stanovení k rozvahovému dni za podmínek ocenění veškerého majetku a dluhů reálnou hodnotou nezbytné.

Z tohoto důvodu se Fond v souladu s § 7 odst. 2 ZoÚ odchýlil od účetních metod stanovených v prováděcích právních předpisech a oceňuje zásoby v souladu se statutem ke konci účetního období na reálnou hodnotu, nikoliv v pořizovacích cenách.

Zásoby jsou vykázány v rámci položky „Ostatní aktiva“. Změny ocenění tohoto majetku se eviduje v rámci oceňovacích rozdílů v rozvaze. Úbytek tohoto majetku se ve výkazu zisku a ztráty vykáže v rámci ostatních provozních nákladů a výnosů. V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty zásob, vykáže se toto snížení hodnoty ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

### 3.6. Vzájemná zúčtování

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku Fondu nebo protistrany.

### 3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady nebylo možné podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Fondu, bude administrátor postupovat odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a účetní jednotka tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu hospodářského výsledku, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popř. příjmy.

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, které se účtují jako úpravy výsledků minulých let.

#### 3.7.1. Úrokové náklady a výnosy

O úrokovém nákladu nebo výnosu se účtuje ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos nebo náklad je součástí ocenění.

Úrokové náklady a výnosy se vykazují ve výsledku hospodaření v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ a „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

### 3.7.2. Výnosy z dividend

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Fondu vznikne nárok. Výnosy z dividend jsou vždy vykázány ve výsledku hospodaření v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

### 3.7.3. Výnosy a náklady z poplatků a provizí

O výnosových nebo nákladových poplatcích se účtuje ve věcné a časové souvislosti k datu realizace transakce. O nákladech nebo výnosech z provizí se účtuje ve věcné a časové souvislosti.

### 3.7.4. Náklady a výnosy z pokut a penále

Smluvní pokuty a penále jsou účtovány v okamžiku jejich faktického vzniku, tj. k datu, kdy věřitel na ně vznese nárok u dlužníka.

## 3.8. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Přepočet cizí měny u finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty je součástí změny reálné hodnoty tohoto aktiva nebo závazku. Ostatní aktiva a závazky vyčíslené v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky a výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a závazků vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

## 3.9. Daň z příjmů

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů a připočtením zisku nebo ztráty nezohledněné ve výsledku hospodaření, který 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 období ve kterém budou přechodné rozdíly základem splatné daně. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Fondu vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku drženého na účet Fondu. Odložený daňový závazek se vykazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky „Ostatní aktiva“. Změna odložené daně vztahující se k přechodným rozdílům vykázaným v rámci rozvahy je také vykázána v rozvaze jako snížení/zvýšení těchto přechodných rozdílů. Ostatní změny odložené daně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Daň z příjmů“.

## 3.10. Tvorba rezerv

Rezervy jsou určeny k pokrytí závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a u nichž je k rozvahovému dni buď pravděpodobné, že nastanou, nebo jisté, že nastanou, ale není jistá jejich výše nebo okamžik jejich vzniku.

Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost převyšující 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše plnění.

Pro dosažení nejlepšího odhadu rezervy se berou v úvahu veškerá rizika a nejistoty, které nevyhnutelně provází mnoho souvisejících událostí a okolností. Budoucí události, které mohou mít vliv na částku nezbytnou k vypořádání dluhu, se zohledňují v částce rezervy v případě, že existuje dostatečně objektivní jistota, že k nim dojde. Při vyčíslení rezervy se neberou v úvahu zisky z očekávaných vyřazení aktiv, a to ani tehdy, kdy očekávaná vyřazení jsou těsně spojena s událostí, jež je příčinou tvorby rezervy.

### 3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

Kromě obchodů, které vedou k vykázání aktiv a závazků v rozvaze, vstupuje Fond i do transakcí, kterými mu vznikají podmíněná aktiva a závazky.

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

Tyto transakce Fond sleduje, neboť představují důležitou součást jeho činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Fond vystaven (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním aktiv a závazků vykázanych v rozvaze).

Podmíněné aktivum/závazek je možné aktivum/závazek, které je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Fondu. Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže není pravděpodobné, že k jeho vyrovnání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, ručení apod.

Vyjma podmíněných aktiv a podmíněných závazků jsou v podrozvahové evidenci vedena také aktiva vyplývající z činností spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit (např. aktiva ve správě). Podrozvahovými položkami jsou i nominální hodnoty úrokových a měnových nástrojů, včetně forwardů, swapů, opcí a futures.

### 3.12. Cenné papíry vydávané Fondem

Fond vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie, prioritní investiční akcie, prémiové investiční akcie a výkonnostní investiční akcie.

#### Zakladatelské akcie

Zakladatelské akcie mají podobu listinného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno.

Se zakladatelskými akciemi Fondu jsou spojena následující práva:

- právo na podíl na zisku Fondu z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti (dividenda), schváleného valnou hromadou Fondu k rozdělení;
- právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Fondu při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ledaže valná hromada Fondu rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií;
- právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinávrhy;
- pokud se jedná o kvalifikovaného akcionáře dle § 365 Zákona o obchodních korporacích, právo požádat statutární orgán Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí;
- právo na podíl na likvidačním zůstatku z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;

## Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)

- v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem zakladatelské akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji zakladatelské akcie Fondu právo uplatnit předkupní právo akcionáře k zakladatelským akciím jiného akcionáře za podmínek § 283 odst. 2 ZISIF;
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění statutu a poslední výroční zprávy.

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

Investiční akcie

Fond vydává 3 druhy investičních akcií – Prioritní investiční akcie (dále také „PIA“), Prémiové investiční akcie (dále také „PRIA“) a Výkonnostní investiční akcie (dále také „VIA“). Investiční akcie PIA a PRIA mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno. Investiční akcie VIA mají podobu listinného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno.

Investičním akciím PIA byl přidělen ISIN: CZ0008049160 a investičním akciím PRIA byl přidělen ISIN: CZ0008049178.

Investiční akcie PIA jsou od 1. 9. 2023 přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a to na Burze cenných papírů Praha, a. s.

S investičními akciemi Fondu jsou spojena zejména následující práva:

- právo být informováni o aktuální hodnotě investiční akcie;
- právo na odkoupení, nákup nebo odprodej investičních akcií na účet Fondu za podmínek stanovených stanovami a statutem;
- právo na podíl na zisku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených stanovami a statutem;
- právo účastnit se valné hromady Fondu;
- právo za podmínek stanovených zákonem a stanovami na valné hromadě hlasovat;
- právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu;
- právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji investiční akcie předkupní právo k investičním akciím jiného akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
- právo požadovat výměnu hromadné investiční akcie;
- právo na podíl na likvidačním zůstatku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací;
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění statutu a poslední výroční zprávy.

Fond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Fondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu.



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

Výsledná částka položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií (Fondový kapitál)“ je základem pro výpočet hodnoty investičních akcií. Hodnota investičních akcií je vyjádřena v CZK.

## 4. Regulatorní požadavky

Fond podléhá dohledu ze strany České národní banky. CYRRUS, a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 03. 10. 2022 ve znění pozdějších dodatků.

## 5. Změny účetních metod

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám účetních metod.

## 6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál

Ve sledovaném období Fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál nebo čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.

## 7. Významné položky v rozvaze

### 7.1. Finanční nástroje

Fond zveřejňuje informace požadované účetním standardem IFRS 7 a rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií:

| tis. Kč   | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou      |                     |                      |          |
|---|---------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|----------|
|   |                           | do ostatního úplného výsledku |                     | do zisku nebo ztráty |          |
|   |                           | dluhové nástroje              | kapitálové nástroje | povinně              | určená   |
| <b>Aktiva</b>   |                           |                               |                     |                      |          |
| Pohledávky za bankami   | 0                         | 0                             | 0                   | 29 240               | 0        |
| Ostatní aktiva –<br>Pohledávky a Jiné<br>pohledávky           | 0                         | 0                             | 0                   | 58 998               | 0        |
| <b>Celkem finanční aktiva</b>                                 | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>88 238</b>        | <b>0</b> |
| <b>Pasiva</b>   |                           |                               |                     |                      |          |
| Závazky vůči bankám   | 0                         | 0                             | 0                   | 281 748              | 0        |
| Závazky vůči<br>nebankovním<br>subjektům                      | 0                         | 0                             | 0                   | 398 242              | 0        |
| Ostatní pasiva  | 0                         | 0                             | 0                   | 277 898              | 0        |
| Výdaje a výnosy příštích<br>období                            | 0                         | 0                             | 0                   | 1 023                | 0        |
| Čistá aktiva připadající<br>na držitele investičních<br>akcií | 0                         | 0                             | 0                   | 18 667               | 0        |
| <b>Celkem finanční pasiva</b>                                 | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>977 578</b>       | <b>0</b> |

### 7.2. Pokladna

| tis. Kč             | 2023      | 2022     |
|---------------------|-----------|----------|
| Zůstatky v pokladně | 45        | 0        |
| <b>Celkem</b>       | <b>45</b> | <b>0</b> |

Zůstatek v pokladně je tvořen z hodnoty v CZK ve výši 45 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč) a hodnota ve výši 47 tis. Kč byla nabyta přeměnou.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

### 7.3. Pohledávky za bankami

| tis. Kč                                       | 2023          | 2022       |
|---|---------------|------------|
| Zůstatky na běžných účtech                    | 29 240        | 470        |
| - z toho investiční zůstatek na běžném účtu   | 29 143        | 443        |
| - z toho neinvestiční zůstatek na běžném účtu | 97            | 27         |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>29 240</b> | <b>470</b> |

Zůstatek bankovního účtu je tvořen z hodnoty v CZK ve výši 29 231 tis. Kč (2022: 460 tis. Kč) a z hodnoty v EUR v přepočtu na CZK ve výši 9 tis. Kč (2022: 10 tis. Kč).

Na Fond přešel vlivem přeměny zůstatek na běžných účtech ve výši 67 467 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu v hodnotě 29 143 tis. Kč (2022: 443 tis. Kč) a k neinvestiční části jmění Fondu v hodnotě 97 tis. Kč (2022: 27 tis. Kč).

### 7.4. Účasti s rozhodujícím vlivem

Přehled rozhodujícího vlivu:

K 31. 12. 2022

| Datum Pořízení | Název společnosti                  | Podíl na základním kapitálu | Požizovací cena | Oceňovací rozdíl | Hodnota celkem |
|----------------|------------------------------------|-----------------------------|-----------------|------------------|----------------|
| 30. 12. 2022   | DOMOPLAN – Pekárenský dvůr, s.r.o. | 100                         | 242 756         | 0                | 242 756        |
| Celkem         |                                    | -                           | 242 756         | 0                | 242 756        |

V průběhu sledovaného období došlo vlivem přeměny k zániku drženého podílu na společnosti DOMOPLAN – Pekárenský dvůr, s.r.o.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou dále specifikovány v kapitole Vztahy se spřízněnými osobami.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

#### 7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem

| tis. Kč                              | Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku/do rozvahy |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---|
| Reálná hodnota k 1. 1. 2022          | 0                                     | 0   |
| Pořízení                             | 242 756                               | 0   |
| Reálná hodnota k 31. 12. 2022        | 242 756                               | 0   |
| Odúčtování vlivem přeměny            | -242 756                              | 0   |
| <b>Reálná hodnota k 31. 12. 2023</b> | <b>0</b>                              | <b>0</b>  |

## 7.5. Ostatní aktiva

| tis. Kč                           | 2023           | 2022     |
|-----------------------------------|----------------|----------|
| Poskytnuté zálohy                 | 3 725          | 0        |
| Poskytnutý depozit/kauce          | 105            | 0        |
| Pohledávky vůči státnímu rozpočtu | 95             | 0        |
| Zásoby                            | 893 051        | 0        |
| Ostatní                           | 58 998         | 0        |
| <b>Celkem</b>                     | <b>955 974</b> | <b>0</b> |

Ostatní aktiva ve výši 58 998 tis. Kč představují pohledávky z obchodního styku ve výši 1 247 tis. Kč a pohledávku ve výši zůstatků na běžných účtech vedených u Sberbank CZ, a.s. v likvidaci před likvidací ve výši 60 380 tis. Kč, která byla ponížena o přecenění na reálnou hodnotu o výši -2 629 tis. Kč dle rozhodnutí soudu na částku 57 750 tis. Kč.

Fond ve sledovaném období vlivem přeměny nabyt pohledávky z obchodního styku ve výši 545 tis. Kč, poskytnuté zálohy ve výši 60 tis. Kč, poskytnuté kauce ve výši 105 tis. Kč, pohledávky vůči státnímu rozpočtu z titulu DPH ve výši 42 tis. Kč a zásoby ve výši 492 890 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

### 7.5.1. Zásoby

Způsob účtování o developerském projektu „Rezidence Pekárenský dvůr“ jako o zásobách vyplývá z podstaty těchto projektů, kdy se jedná o výstavbu bytových jednotek za účelem jejich následného prodeje.

Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyb zásob:

| tis. Kč                      | 2023           | 2022     |
|------------------------------|----------------|----------|
| Počáteční stav k 1.1.        | 0              | 0        |
| Nabytí vlivem přeměny        | 492 890        | 0        |
| Pořízení                     | 248 478        | 0        |
| Vyřazení                     | 0              | 0        |
| Změna reálné hodnoty         | 151 683        | 0        |
| <b>Konečný stav k 31.12.</b> | <b>893 051</b> | <b>0</b> |

Vzhledem k tomu, že se Fond odchýlil od účetní metody stanovené právním předpisem, zveřejňuje v souladu s § 7 odst. 5 ZoÚ vliv odchylky na hodnotu majetku, závazků a vlastního kapitálu, resp. Čistých aktivech připadajících na držitele investičních akcií. Výše uvedená odchylka nemá vliv na hodnoty ve výkazu zisku a ztráty.

| tis. Kč   | 2023           | 2022     |
|---|----------------|----------|
| Pořizovací hodnota zásob k 31.12.   | 741 368        | 0        |
| Reálná hodnota zásob k 31.12.   | 151 683        | 0        |
| Vykázaná odložená daň k zásobám k 31.12.  | 7 584          | 0        |
| <b>Vliv přecenění na čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií k 31.12.</b> | <b>144 099</b> | <b>0</b> |
| <b>Vliv přecenění na hodnotu aktiv k 31.12.</b>   | <b>151 683</b> | <b>0</b> |
| <b>Vliv přecenění na hodnotu závazků k 31.12.</b>   | <b>7 584</b>   | <b>0</b> |

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

## 7.6. Závazky vůči bankám

| tis. Kč                          | 2023           | 2022     |
|----------------------------------|----------------|----------|
| Přijaté úvěry a zápůjčky z toho: | 281 748        | 0        |
| - Splatné od 1 roku do 5 let     | 281 748        | 0        |
| <b>Celkem</b>                    | <b>281 748</b> | <b>0</b> |

Závazky vůči bankám představují závazky z termínovaného a kontokorentního úvěru od PPF banka a.s., kdy účelem termínovaného úvěru je financování nákladů spojených s projektem „Rezidence Pekárenský dvůr“ a kontokorentního úvěru.

Úvěry jsou zajištěny podřízením pohledávek a zástavní právo k pohledávkám, zástavním právem k PRIA akciím, zástavou obchodního podílu, zástava nemovitostí.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

### 7.6.1. Vývoj hodnoty závazků vůči bankám

Níže uvedená tabulka zobrazuje přehled závazků vůči bankám a jejich změny reálné hodnoty:

| tis. Kč   | 2023           | 2022     |
|---|----------------|----------|
| <b>Závazky k počátku sledovaného období</b>                       |                |          |
| Splatná hodnota závazku k 1. 1.                                   | 0              | 0        |
| Reálná hodnota k 1. 1.  | 0              | 0        |
| <b>Transakce za sledované období</b>                              |                |          |
| Přírůstky   | 285 714        | 0        |
| Změna reálné hodnoty za sledované období vlivem přecenění z toho: | -3 966         | 0        |
| - Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty               | -3 966         | 0        |
| <b>Závazky ke konci sledovaného období</b>                        |                |          |
| Splatná hodnota závazku k 31. 12.                                 | 285 714        | 0        |
| Konečný stav oceňovacího rozdílu k 31. 12. z toho:                | -3 966         | 0        |
| - Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty               | -3 966         | 0        |
| <b>Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.</b>                  | <b>281 748</b> | <b>0</b> |

## 7.7. Závazky za nebankovními subjekty

| tis. Kč                          | 2023           | 2022           |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Přijaté úvěry a zápůjčky z toho: | 398 242        | 216 756        |
| - Splatné do 1 roku              | 398 242        | 216 756        |
| <b>Celkem</b>                    | <b>398 242</b> | <b>216 756</b> |

Ve sledovaném období Fond eviduje 3 přijaté úvěry: dlouhodobé úvěry v CZK s jistinou 250 569 tis. Kč a úroky ve výši 34 273 tis. Kč a dlouhodobé úvěry v EUR s jistinou v přepočtu na CZK ve výši 75 867 tis. Kč a úroky v přepočtu na CZK ve výši 37 533 tis. Kč. Úrokové sazby jsou ve výši 12 %. Celkové úvěrové rámce jsou ve výši 356 756 tis. Kč a 3 175 tis. EUR.

Ve sledovaném období byli uskutečněny splátky přijatých úvěrů zápočtem oproti příplatku do fondového kapitálu Fondu z investiční činnosti ve výši 11 000 tis. Kč a oproti úpisu investičních akcií ve výši 20 000 tis. Kč.

Fond ve sledovaném období vlivem přeměny převzal přijatý úvěr ve výši 168 379 tis. Kč.

Všechny závazky jsou před datem jejich splatnosti.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

### 7.7.1. Vývoj hodnoty závazků za nebankovními subjekty

Níže uvedená tabulka zobrazuje přehled závazků vůči nebankovním subjektům a jejich změny reálné hodnoty:

| tis. Kč  | 2023           | 2022           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Závazky k počátku sledovaného období</b>      |                |                |
| Splatná hodnota závazku k 1. 1.                  | 216 756        | 0              |
| Reálná hodnota k 1. 1.                           | 216 756        | 0              |
| <b>Transakce za sledované období</b>             |                |                |
| Přírůstky  | 44 675         | 216 756        |
| Převzetí závazku vlivem přeměny                  | 168 379        | 0              |
| Odúčtování finančních závazků z toho:            | -31 568        | 0              |
| - Splatná hodnota závazku                        | -31 568        | 0              |
| <b>Závazky ke konci sledovaného období</b>       |                |                |
| Splatná hodnota závazku k 31. 12.                | 398 242        | 216 756        |
| <b>Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.</b> | <b>398 242</b> | <b>216 756</b> |

### 7.8. Ostatní pasiva

| tis. Kč                  | 2023           | 2022          |
|--------------------------|----------------|---------------|
| Závazky vůči dodavatelům | 62 578         | 134           |
| Přijaté zálohy           | 89 561         | 0             |
| Závazky vůči akcionářům  | 118 139        | 20 000        |
| Odložený daňový závazek  | 7 584          | 0             |
| Dohadné položky pasivní  | 7 591          | 71            |
| Jiné závazky             | 29             | 0             |
| <b>Celkem</b>            | <b>285 482</b> | <b>20 205</b> |

Závazky vůči dodavatelům představují krátkodobé závazky ve výši 58 314 tis. Kč, pozastávky ve výši 4 264 tis. Kč, které jsou splatné v období do 1 roku.

Závazky vůči akcionářům ve výši 118 139 tis. Kč (2022: 20 000 tis. Kč) představují závazek Fondu vydat investiční akcie za upsané prostředky ve výši 21 500 tis. Kč (2022: 20 000 tis. Kč) a 96 639 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč) představuje závazek za akcionáři ve výši zisku, který připadá na nevydané investiční akcie k 31. 12. 2023. K vyrovnání závazku dojde v dalším účetním období emisí investičních akcií.

Fond ve sledovaném období vlivem přeměny převzal závazky z obchodního styku ve výši 60 051 tis. Kč, přijaté zálohy ve výši 84 207 tis. Kč a ostatní závazky ve výši 26 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

### 7.8.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

Níže uvedená tabulka zobrazuje přehled ostatních pasiv a jejich změny reálné hodnoty:

| tis. Kč   | 2023           | 2022          |
|---|----------------|---------------|
| <b>Závazky k počátku sledovaného období</b>   |                |               |
| Splatná hodnota závazku k 1. 1.   | 20 205         | 90            |
| Reálná hodnota k 1. 1.  | 20 205         | 90            |
| <b>Transakce za sledované období</b>  |                |               |
| Přírůstky   | 357 212        | 276 802       |
| Převzetí závazku vlivem přeměny   | 144 284        | 0             |
| Změna reálné hodnoty za sledované období vlivem přecenění (Závazky vůči akcionářům) | 96 639         | 0             |
| Odúčtování finančních závazků z toho:   | -332 858       | -256 687      |
| - Splatná hodnota závazku   | -332 858       | -256 687      |
| <b>Závazky ke konci sledovaného období</b>  |                |               |
| Splatná hodnota závazku k 31. 12.   | 188 843        | 20 205        |
| Konečný stav oceňovacího rozdílu k 31. 12.  | 96 639         | 0             |
| <b>Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.</b>                                    | <b>285 482</b> | <b>20 205</b> |

### 7.9. Výnosy a výdaje příštích období

| tis. Kč                | 2023         | 2022     |
|------------------------|--------------|----------|
| Výnosy příštích období | 1 023        | 0        |
| <b>Celkem</b>          | <b>1 023</b> | <b>0</b> |

Výnosy příštích období ke konci sledovaného období představují neuhrazené pohledávky na výnosy z budoucího prodeje jednotek.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

### 7.10. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

Součástí hodnoty Čistých aktiv je obdoba kapitálových fondů, oceňovacích rozdílů, emisního ážia, rezervních fondů, nerozdělených výsledků hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období, který je v rozvaze zohledněn jako přírůstek závazků v položce „Zisk nebo ztráta za účetní období“.

Výše závazku tak odpovídá fondovému kapitálu podle požadavků ZISIF. Hodnota investičních akcií je vyjádřena v CZK, což představuje i měnu závazku. Závazek je splatný na žádost investora o odkupu investičních akcií v souladu se statutem Fondu.

### 7.10.1. Obdoba kapitálových fondů

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Na účet Fondu jsou k datu účetní závěrky v kapitálových fondech evidovány investice v celkové výši 27 985 tis. Kč (2022: 1 985 tis. Kč) a příspěvek do fondového kapitálu z investiční činnosti ve výši 17 670 tis. Kč (2022: 6 170 tis. Kč).

| Ks   | 2023              | 2022             |
|--|-------------------|------------------|
| Počet investičních akcií VIA na začátku období       | 40 000            | 0                |
| Počet vydaných investičních akcií VIA v období       | 76 460            | 0                |
| Počet odkoupených investičních akcií VIA v období    | 0                 | 0                |
| Konverze VIA v období                                | 0                 | 40 000           |
| <b>Počet investičních akcií VIA na konci období</b>  | <b>116 460</b>    | <b>40 000</b>    |
| Počet investičních akcií PIA na začátku období       | 1 000 000         | 40 000           |
| Počet vydaných investičních akcií PIA v období       | 956 715           | 1 000 000        |
| Počet odkoupených investičních akcií PIA v období    | 0                 | 0                |
| Konverze PIA v období                                | 0                 | -40 000          |
| <b>Počet investičních akcií PIA na konci období</b>  | <b>1 956 715</b>  | <b>1 000 000</b> |
| Počet investičních akcií PRIA na začátku období      | 0                 | 0                |
| Počet vydaných investičních akcií PRIA v období      | 14 781 943        | 0                |
| Počet odkoupených investičních akcií PRIA v období   | 0                 | 0                |
| <b>Počet investičních akcií PRIA na konci období</b> | <b>14 781 943</b> | <b>0</b>         |

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

### 7.10.2. Obdoba oceňovacích rozdílů

| tis. Kč                             | Zásoby         | Ostatní        | Celkem        |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2023            | 0              | 0              | 0             |
| Snížení                             | -7 584         | -96 639        | -104 223      |
| Zvýšení                             | 151 683        | 0              | 151 683       |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b> | <b>144 099</b> | <b>-96 639</b> | <b>47 460</b> |

Hodnota oceňovacích rozdílů je tvořena z portfolia zásob a závazků z upsání investičních akcií. Tento investiční (neprovozní) majetek je oceněn reálnou hodnotou k 31. 12. 2023, která byla zjištěna na základě interního ocenění administrátora. Rozdíl mezi pořizovací cenou a obvyklou cenou stanovenou dle znaleckého posudku je vykázán jako oceňovací rozdíl snížený o vykázanou odloženou daň.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.



### 7.10.3. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období

Součástí položky Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období jsou nerozdělené zisky z předchozích období a zisky/ztráty z odúčtování kapitálových finančních aktiv.

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

| tis. Kč  | 2023          | 2022          |
|--|---------------|---------------|
| Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.                                      | -1 142        | 0             |
| Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku | -775          | -1 142        |
| <b>Celkem k 31.12.</b>   | <b>-1 917</b> | <b>-1 142</b> |

Fond ke konci sledovaného období vykazuje ztrátu ve výši 72 531 tis. Kč, která se navrhuje převést na nerozdělené ztráty minulých let. Za minulé sledované období Fond vykazoval ztrátu z investiční činnosti ve výši 775 tis. Kč, která byla převedena na nerozdělené ztráty minulých let.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

### 7.11. Základní kapitál

K 31. 12. 2023 eviduje Fond základní zapisovaný kapitál ve výši 100 tis. Kč.

Základní kapitál je tvořen 1 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě s jmenovitou hodnotou 1 Kč.

Jedná se o položky vztahující se k neinvestiční části jmění Fondu.

### 7.12. Kapitálové fondy z neinvestiční činnosti

Kapitálové fondy představují příplatek mimo základní kapitál k 31.12.2023 ve výši 95 tis. Kč (2022: 25 tis. Kč)

Jedná se o položky vztahující se k neinvestiční části jmění fondu.

### 7.13. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období z neinvestiční činnosti

Součástí položky Nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období jsou nerozdělené zisky z předchozích období a zisky/ztráty z odúčtování kapitálových finančních aktiv.

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

| tis. Kč  | 2023       | 2022       |
|--|------------|------------|
| Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.                                      | -92        | -92        |
| Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku | -6         | 0          |
| <b>Celkem k 31.12.</b>   | <b>-98</b> | <b>-92</b> |

Fond ke konci sledovaného i minulého období vykazoval nulový výsledek hospodaření z neinvestiční činnosti Fondu. Za minulé sledované období Fond vykazoval ztrátu z neinvestiční činnosti ve výši 6 tis. Kč, která byla převedena na nerozdělené ztráty minulých let.

Jedná se o položky vztahující se k neinvestiční části jmění Fondu.

## 8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

### 8.1. Finanční nástroje

Fond za sledované období eviduje následujících zisky nebo ztráty vykázané v souladu s IFRS 9 ve výkazu zisku nebo ztráty nebo v ostatním úplném výsledku:

| tis. Kč                                       | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou      |                     |                      |               |
|---|---------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|---------------|
|   |                           | do ostatního úplného výsledku |                     | do zisku nebo ztráty |               |
|   |                           | dluhové nástroje              | kapitálové nástroje | povinně              | určené        |
| <i>Finanční aktiva</i>                        |                           |                               |                     |                      |               |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy               | 0                         | 0                             | 0                   | 14                   | 0             |
| Náklady na poplatky a provize                 | 0                         | 0                             | 0                   | -14                  | 0             |
| Zisk nebo ztráta z přecenění                  | 0                         | 0                             | 0                   | -2 629               | 0             |
| <b>Zisk nebo ztráta z finančních aktiv</b>    | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>-2 629</b>        | <b>0</b>      |
| <i>Finanční závazky</i>                       |                           |                               |                     |                      |               |
| Náklady na úroky a podobné náklady            | 0                         | 0                             | 0                   | -55 639              | 0             |
| Náklady na poplatky a provize                 | 0                         | 0                             | 0                   | -5 697               | 0             |
| Zisk nebo ztráta z přecenění                  | 0                         | -96 639                       | 0                   | 3 966                | 0             |
| Zisk nebo ztráta z odúčtování                 | 0                         | 0                             | 0                   | -2 840               |               |
| <b>Zisk nebo ztráta z finančních závazků</b>  | <b>0</b>                  | <b>-96 639</b>                | <b>0</b>            | <b>-57 370</b>       | <b>-2 840</b> |
| <b>Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů</b> | <b>0</b>                  | <b>-96 639</b>                | <b>0</b>            | <b>-59 999</b>       | <b>-2 840</b> |

### 8.2. Čistý úrokový výnos

| tis. Kč                    | 2023           | 2022     |
|----------------------------|----------------|----------|
| Výnosy z úroků             | 14             | 1        |
| z vkladů                   | 14             | 1        |
| Náklady na úroky           | -55 639        | 0        |
| Z toho: úvěrů a zápůjček   | -55 639        | 0        |
| <b>Čistý úrokový výnos</b> | <b>-55 625</b> | <b>1</b> |

Fond ve sledovaném období realizoval výnosové úroky z vkladů ve výši 14 tis. Kč (2022: 1 tis. Kč) a nákladové úroky z úvěrů a zápůjček realizoval ve výši 55 639 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč).

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

### 8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

| tis. Kč                        | 2023           | 2022      |
|--------------------------------|----------------|-----------|
| Náklady na poplatky a provize  | -12 936        | -5        |
| za zprostředkovatelkou činnost | -9 633         | 0         |
| Ostatní                        | -3 303         | -5        |
| <b>Celkem</b>                  | <b>-12 936</b> | <b>-5</b> |

Fond ve sledovaném období vykazuje provizi spojenou s prodávanými jednotami projektu „Rezidence Pekárenský dvůr“ ve výši 7 225 tis a provizi za zprostředkování úvěru ve výši 2 408 tis. Kč. Ostatní poplatky představují bankovní poplatky ve výši 14 tis. Kč, poplatky za poskytnutí úvěrů ve výši 3 239 tis. Kč a poplatek za přijetí investičních akcií k obchodování na burze cenných papírů ve výši 50 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

### 8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| tis. Kč  | 2023          | 2022     |
|--|---------------|----------|
| Zisk/ztráta z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou | -1 503        | 0        |
| <b>Celkem</b>  | <b>-1 503</b> | <b>0</b> |

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

Níže uvedená tabulka zobrazuje vykázané zisky nebo ztráty spojené s finančními nástroji:

| tis. Kč                                  | Zisk/ztráta z přecenění | Zisk/ztráta z odúčtování |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Finanční aktiva                          | -2 629                  | 0                        |
| Ostatní aktiva                           | -2 629                  | 0                        |
| Finanční pasiva                          | 3 966                   | -2 840                   |
| Závazky vůči bankám                      | 3 966                   | 0                        |
| Závazky za nebankovními subjekty         | 0                       | -2 840                   |
| <b>Zisk/ztráta z finančních nástrojů</b> | <b>1 337</b>            | <b>-2 840</b>            |

### 8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy

| tis. Kč                  | 2023       | 2022     |
|--------------------------|------------|----------|
| Ostatní provozní výnosy  | 570        | 0        |
| Ostatní provozní náklady | -40        | 0        |
| <b>Celkem</b>            | <b>530</b> | <b>0</b> |

Ostatní provozní výnosy ve sledovaném období představují poplatky za sjednání klientských změn a ostatní provozní náklady představují náklad na daň z nemovitých věcí.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

## 8.6. Správní náklady

| tis. Kč                                       | 2023         | 2022       |
|---|--------------|------------|
| Náklady na odměny statutárního auditu z toho: | 197          | 74         |
| Náklady na daňové poradenství                 | 15           | 0          |
| Právní a notářské služby                      | 272          | 211        |
| Odměna za výkon funkce                        | 1 281        | 335        |
| Služby depozitáře                             | 508          | 127        |
| Služby centrálního depozitáře cenných papírů  | 8            | 10         |
| Ostatní správní náklady                       | 716          | 28         |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>2 997</b> | <b>775</b> |

Fond ve sledovaném období evidoval ostatní správní náklady ve výši 640 tis. Kč, které se skládají z nákladů na vedení účetnictví ve výši 141 tis. Kč, nákladů na poradenství ve výši 119 tis. Kč, nákladů na znalecké posudky ve výši 107 tis. Kč, poplatků za užívání ochranných známek ve výši 12 tis. Kč, nákladů za controlling projektu ve výši 248 tis. Kč, poplatků za potvrzení pro audit ve výši 3 tis. Kč, ostatních správních poplatků ve výši 9 tis. Kč a ostatní nákladů ve výši 1 tis. Kč

Ostatní správní náklady tvoří v minulém období notářské služby, kurýrní služby a poplatek bance za potvrzení pro audit.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění fondu.

## 8.7. Splatná daň z příjmů

| tis. Kč  | 2023           | 2022        |
|--|----------------|-------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | -72 531        | -782        |
| Výnosy nepodléhající zdanění                                     | 3 967          | 0           |
| Daňově neodčitatelné náklady                                     | 11 495         | 0           |
| Použité slevy na dani a zápočty                                  | 0              | 0           |
| <b>Základ daně</b>   | <b>-65 003</b> | <b>-781</b> |
| Zohlednění daňové ztráty minulých let                            | 0              | 0           |
| <b>Základ daně po odečtení daňové ztráty</b>                     | <b>-65 003</b> | <b>-781</b> |
| <b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>                       | <b>0</b>       | <b>0</b>    |

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

## 8.8. Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond vykazuje k 31. 12. 2023 odložený daňový závazek ve výši 7 584 tis. Kč.

Následující tabulka zobrazuje detaily pohybů odložené daně za rok 2023:

| tis. Kč                                     | Stav k<br>1. 1. 2023 | Úprava odložené<br>daně vlivem<br>nového ocenění | Stav k<br>31. 12. 2023 |
|---|----------------------|--|------------------------|
| Odložená daň k oceňovacím rozdílům – zásoby | 0                    | 7 584  | 7 584                  |
| <b>Celkem</b>                               | <b>0</b>             | <b>7 584</b>                                     | <b>7 584</b>           |

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

## 9. Výnosy podle geografického členění

Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

## 10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

| tis. Kč                           | 2023    | 2022    |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 985 259 | 243 226 |

Fond k rozvahovému dni vykazuje výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování investiční společnosti, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

## 11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů

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

## 12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

### 12.1. Řízení rizik

Činnost Fondu je vystavena různým finančním rizikům, zejména:

- tržnímu riziku (včetně úrokového rizika reálné hodnoty, úrokového rizika z peněžních toků, měnového rizika a cenového rizika),
- úvěrovému riziku;
- a riziku likvidity.

Fond je rovněž vystaven provozním rizikům, jako je např. custody riziko. Custody riziko je riziko ztráty cenných papírů držených v úschově způsobené nesolventností nebo nedbalostí custodiana. Přestože existuje vhodný právní rámec, který eliminuje riziko ztráty hodnoty cenných papírů držených custodianem, v případě jeho selhání může být schopnost Fondu převádět cenné papíry dočasně snížena.

Strategie řízení rizik Fondu se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Fond vystaven a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Fondu.

Řízení těchto a dalších níže popsaných rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených statutem Fondu a schválených představenstvem. Statut definuje zásady pro celkové řízení rizik, jakož i písemná pravidla, týkající se specifických oblastí, jako jsou úrokové riziko, úvěrové riziko, měnové riziko, použití derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování nadměrné likvidity.

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu je strategie řízení rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je statutem Fondu přijatý systém limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotovuje analýzu ekonomické výhodnosti transakce. Investiční rozhodnutí přijímá Investiční společnost s předchozím stanoviskem investičního výboru. Investiční výbor Fondu má 3 (tři) členy a je poradním orgánem Obhospodařovatele. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo Fondu, a to 1 (jednoho) člena na návrh předsedy statutárního orgánu Obhospodařovatele a zbývající členy na společný návrh všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu. Obhospodařovatel vyhodnocuje rizika před a po uskutečnění transakce (ex-ante a ex-post), provádí stressové testování portfolia a sběr událostí operačního rizika. Rizika, jimž je jmění Fondu vystaveno z důvodu aktivit obhospodařovatele při realizaci investiční strategie a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve statutu Fondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik, v jejich řízení či v definici investičních limitů ve statutu Fondu.

Využitím pákového efektu a půjček může Fond zvýšit expozici Fondu vůči těmto rizikům, což může také zvýšit potenciální výnosy, kterých může Fond dosáhnout. Investiční společnost tyto expozice řídí současně. Fond má stanovené specifické limity pro řízení celkové potenciální expozice těchto nástrojů. Tyto limity zahrnují možnost půjčky až do maximální výše 2000 % čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s možností zpětného odkupu. Splatnost těchto půjček nesmí přesáhnout 10 let. Statutem Fondu je při poskytování úvěrů z majetku Fondu požadováno poskytnutí přiměřeného zajištění s výjimkou poskytnutí úvěru osobě, na niž má Fond účast umožňující tuto osobu ovládat. Fond využívá pákový efekt pouze tehdy, když je zajištěna daňová uznatelnost souvisejících úrokových nákladů.

Fond používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven; tyto metody jsou popsány níže.

## 12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

Fond je v rámci skladby svého majetku vystaven zejména následujícím rizikům a jejich koncentraci:

| Typ expozice                 | Typ rizika | Protistrana                  | Hodnota        | Koncentrace    |
|------------------------------|------------|------------------------------|----------------|----------------|
| pokladna                     | kreditní   | hotovost                     | 45             | 0,0 %          |
| běžné účty                   | kreditní   | PPF banka a.s. CZK           | 25 651         | 2,6 %          |
| běžné účty                   | kreditní   | ČSOB a.s.                    | 3 580          | 0,4 %          |
| běžné účty                   | kreditní   | PPF banka a.s. EUR           | 9              | 0,0 %          |
| <b>Běžné účty a pokladna</b> |            | <b>Celkem</b>                | <b>29 285</b>  | <b>3,0 %</b>   |
| obchodní a jiné pohledávky   | kreditní   | pohledávky + zálohy          | 62 723         | 6,4 %          |
| dev. projekty - zásoba       | kreditní   | dev. projekt Pekárenský dvůr | 893 051        | 90,6 %         |
| ostatní                      | kreditní   |                              | 200            | 0,0 %          |
| <b>Celkový součet</b>        |            |                              | <b>985 259</b> | <b>100,0 %</b> |

## 12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu

### 12.3.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký)

Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu, změn tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či investičních nástrojů v majetku Fondu. Fond může u svých obchodních a investičních aktivit v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatility utrpět značné ekonomické ztráty.

Analýza citlivosti zobrazuje potenciální vliv změny tržních podmínek na hodnoty obhospodařovaného majetku a dopad na výkazy zisku a ztráty a hodnotu vlastního kapitálu.

Hodnota (majetku) znamená expozici podléhající tržnímu riziku a ukazuje míru kvantitativního dopadu.

Parametr je odhad potenciální roční změny na trhu a ukazuje míru potenciálního kvalitativního dopadu.

hodnota \* parametr = potenciální dopad tržního rizika

riziko ceny obchodních podílů – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

riziko ceny nemovitostí – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

riziko ceny cenných papírů – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

úrokové riziko úvěrů – parametr je vyjádřený v % a znamená vliv posunu úrokové křivky směrem vzhůru

### 12.3.2. Riziko likvidity (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci Statutem vymezeného způsobu investování a stanovením minimálního zůstatku peněžních prostředků v majetku Fondu.

Zbývající splatnost nederivátových finančních závazků Fondu (v tis. Kč):

| tis. Kč  | Vážený průměr efektivní úrokové sazby | Do 1 roku      | Nad 1 až 5 let | Nad 5 let | Celkem         |
|--|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------|----------------|
| Závazky vůči bankovním subjektům   | 3M PRIBOR + marže 2,5 %               | 0              | 281 748        | 0         | 281 748        |
| Závazky vůči nebankovním subjektům   | 12 %                                  | 398 242        | 0              | 0         | 398 242        |
| Ostatní pasiva   | 0                                     | 277 898        | 0              | 0         | 277 898        |
| Čistá hodnota aktiv připadající na držitele investičních akcií/podílových listů celkem | 0                                     | 18 667         | 0              | 0         | 18 667         |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>   | <b>0</b>                              | <b>694 807</b> | <b>281 748</b> | <b>0</b>  | <b>976 555</b> |

### 12.3.3. Riziko nižší likvidity nemovitého majetku (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Riziko spojené s možností nižší likvidity Nemovitosti nabyté za účelem jejího dalšího prodeje. Do Fondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, mohou být za stanovených podmínek nabývány Nemovitosti za účelem dalšího prodeje nebo může dojít k situaci, že z důvodu zachování minimálního podílu likvidních aktiv v majetku Fondu bude muset být Nemovitost z majetku Fondu prodána. Nemovitosti jsou obecně méně likvidním druhem majetku. V konkrétním případě se může být obtížné realizovat prodej Nemovitosti v požadovaném časovém horizontu za přiměřenou cenu. Taková situace může vyústit v prodej za nižší cenu, než na kterou byla Nemovitost v majetku Fondu oceňována. To se projeví ve snížení hodnoty majetku Fondu.

Vzhledem k současné situaci na trhu realit v České republice lze konstatovat, že riziku nižší likvidity jsou vystaveny pouze nemovitosti specifického účelu nebo nemovitosti umístěné ve specifických lokalitách.

### 12.3.4. Riziko spojené s investicemi do nemovitostí (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Obecně u investic do nemovitostí, na kterých vážnou zástavní nebo jiná práva třetích osob, riziko nedostatečné infrastruktury potřebné k využívání nemovitosti a riziko vyplývající z oceňování nemovitostí. Nabývá-li Fond do svého majetku přímo či prostřednictvím nemovitostní společnosti nemovitosti (konkrétně stavby) výstavbou, existuje riziko jejich vadného příp. pozdního zhotovení, v důsledku čehož může Fondu vzniknout škoda. Vzhledem k povaze majetku existuje rovněž riziko zničení takového aktiva, ať již v důsledku jednání třetí osoby či v důsledku vyšší moci.

### 12.3.5. Riziko živelních škod na nemovitostech v portfoliu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko živelních škod na nemovitostech v portfoliu Fondu nebo nemovitostní společnost, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu. V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na nemovitosti v majetku Fondu nebo nemovitostní společnosti, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu. To se negativně promítne na hodnotě majetku Fondu. Toto riziko je ze strany Fondem standardně ošetřováno prostřednictvím pojištění nemovitostí proti živelným pohromám.



### 12.3.6. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Riziko spojené s neschopností splácet přijaté úvěry spočívající v tom, že v případě neschopnosti Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, hradit řádně a včas dluhy, může dojít k jednorázovému zesplatnění dluhů se sjednaným splátkovým kalendářem, nárůstu dluhů o příslušenství v podobě úroků z prodlení a nákladů věřitelů na jejich vymáhání. Realizace tohoto rizika se může negativně projevit v růstu dluhů, které jsou součástí majetku Fondu, a poklesu hodnoty majetku Fondu, v krajním případě může vést k rozhodnutí o zrušení Fondu.

Úvěrové riziko Fondu plyne zejména:

- z úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem;
- z pohledávek postoupených na Fond;
- z obchodních pohledávek;
- peněžních prostředků uložených u bank.

Úvěrové riziko z úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem a z pohledávek postoupených na Fond je snižováno prověřováním dlužníků v rámci zpracování analýzy ekonomické výhodnosti transakce oddělením řízení rizik Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu a přebíráním externího ratingu dlužníků stanovených společností Czech Credit Bureau, a.s.

Informace, které Investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu využívá k řízení úvěrových rizik, mohou být nepřesné a neúplné. I když Investiční společnost vyhodnocuje úvěrové expozice Fondu, které považuje z pohledu úvěrového rizika za důležité, může se stát, že riziko úpadku dlužníka může vzniknout v důsledku událostí nebo okolností, které lze těžce předvídat a odhalit (například podvody). Investiční společnosti může také selhat při získávání informací nezbytných pro vyhodnocení úvěrového a obchodního rizika protistrany.

Výše jistiny úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi (jednomu fondu kolektivního investování) nebo dluhopisům vydaným jediným emitentem by neměla překročit 100% hodnoty aktiv Fondu.

Vystavení úvěrovému riziku je také řízeno získáním kolaterálů a firemních a osobních záruk. Pokud jsou úvěr nebo půjčka poskytnuty společnosti, ve které je Fond držitelem majetkové účasti s rozhodujícím vlivem, nemusí Fond požadovat, aby tato společnost zajistila úvěr nebo půjčku s ohledem na existenci vzájemného vztahu mezi ovládající a ovládanou osobou.

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

#### Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

| tis. Kč                      | Pohledávky    | Běžné účty    | Ostatní  | Celkem        |
|------------------------------|---------------|---------------|----------|---------------|
| Standardní                   | 58 998        | 29 240        | 0        | 88 238        |
| Po splatnosti                | 0             | 0             | 0        | 0             |
| Přesmlouvané                 | 0             | 0             | 0        | 0             |
| Ztrátové                     | 0             | 0             | 0        | 0             |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b> | <b>58 998</b> | <b>29 240</b> | <b>0</b> | <b>88 238</b> |

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

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u ČSOB a.s. a u PPF Banka a.s., které jsou regulovanými bankovními subjekty pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak zanedbatelné/nízké.

### 12.3.7. Riziko selhání Nemovitostní společnosti, ve které má Fond účast (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký)

Rizika spojená s možností selhání Nemovitostní společnosti, Účasti, na které tvoří součást majetku Fondu. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty účasti v Nemovitostní společnosti či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek Nemovitostní společnosti), resp. nemožnosti jejího prodeje.

### 12.3.8. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Měnové spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Fond může držet investice i v jiných měnách, než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu.

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky. Funkční měnou Fondu je CZK a je-li uskutečněna transakce denominována v jiné měně, je přepočítána, stejně tak jsou přepočítávány zůstatky pohledávek a závazků, které z transakce plynou. Důsledkem je vznik kurzových rozdílů s vlivem na celkový výsledek hospodaření (kurzový zisk/ztráta).

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Fondu k 31. 12. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

| tis. Kč                      | v CZK         | v EUR    | Celkem        |
|------------------------------|---------------|----------|---------------|
| Pohledávky za bankami        | 29 231        | 9        | 29 240        |
| Ostatní                      | 58 998        | 0        | 58 998        |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b> | <b>88 229</b> | <b>9</b> | <b>88 238</b> |

Následující tabulka zobrazuje finanční závazky Fondu k 31. 12. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

| tis. Kč  | v CZK          | v EUR          | Celkem         |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Závazky vůči bankovním subjektům   | 281 748        | 0              | 281 748        |
| Závazky vůči nebankovním subjektům   | 284 842        | 113 400        | 398 242        |
| Ostatní pasiva   | 277 898        | 0              | 277 898        |
| Čistá hodnota aktiv připadající na držitele investičních akcií/podílových listů celkem | 18 667         | 0              | 18 667         |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>   | <b>863 155</b> | <b>113 400</b> | <b>976 555</b> |

Expozici Fondu na měnové riziko fond sleduje.

### 12.3.9. Úrokové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Fond je vystaven úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a hodnoty finančního aktiva v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Fond se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na reálnou hodnotu finančních aktiv a peněžních toků. Fond drží půjčky s proměnlivým úrokem, které vystavují Fond úrokovému riziku reálné hodnoty/Fond nevykazuje žádné finanční nástroje úročené proměnlivou úrokovou sazbou a není tak vystaven úrokovému riziku výše budoucích peněžních toků.

## Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)

Úrokové riziko změny reálné hodnoty je spojeno s finančními investicemi Fondu – majetkovými účastmi a nemovitostmi. Jedná se o investice oceňované reálnou hodnotou v úrovni 3, kdy znalci při odhadu reálné hodnoty uvažují při použití výnosové metody ocenění také diskontní faktor, který vychází z tržní úrokové sazby. Změna tržní úrokové sazby tak může mít dopad na změnu reálné hodnoty držných investic. Více k oceňování reálnou hodnotou v následující části této zprávy.

Pohledávky Fondu jsou splatné v krátkém období a jejich účetní hodnota aproximuje reálnou hodnotu. Dopad případné změny úrokové sazby na výši reálné hodnoty pohledávek je zanedbatelný.

Fond má přímou expozici vůči změnám úrokových sazeb na ocenění svých úročených aktiv a závazků. Avšak může být také nepřímo ovlivněn dopadem změn úrokových sazeb na výnosy některých společností, do kterých Fond investuje.

Manažer Fondu v souladu se statutem Fondu pravidelně monitoruje celkovou úrokovou citlivost Fondu.

**12.3.10. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)**

Koncentrace pozic může Fond vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Podle oborového členění má Fond významnou majetkovou/úvěrovou expozici vůči klientům v sektoru nemovitostí. Ke koncentraci rizika může docházet nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou. Podle zemí koncentruje Fond investice v České republice (dev. projekt Pekárenský dvůr).

**12.3.11. Riziko zvolené skladby majetku Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)**

Riziko zvolené skladby majetku Fondu spočívající v tom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Fondu může Obhospodařovatelem zvolená skladba majetku vést k větší ztrátě hodnoty nebo menšímu růstu hodnoty majetku Fondu ve srovnání s jinými investičními zařízeními s obdobnými investičními cíli. Současně, zejména potom v počátku existence Fondu, mohou jednotlivá aktiva Fondu představovat značný podíl na celkovém majetku Fondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice ve Fondu.

**12.3.12. Riziko refinancování úvěrů (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký/střední)**

Rizika spojená s refinancováním úvěrů přijatých na účet Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, spočívající v tom, že Fond nebo příslušná společnost může čelit riziku, že nebude schopen refinancovat své dluhy dalším financováním (ať již ve formě úvěru, či jinak) či refinancovat za podmínek stejných či lepších, než jsou stávající, případně refinancovat prodejem aktiv.

**12.3.13. Riziko nadměrného využívání pákového efektu Fondem (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)**

Riziko nadměrného využívání pákového efektu je riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Fondu a spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Fondu na hodnotu Investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty. Riziko je ošetřeno stanovením maximální hodnoty pákové efektu, který Fond může využívat ve statutu Fondu.

**12.3.14. Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty v majetku Fondu znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění majetkové hodnoty v majetku Fondu může dojít k poklesu hodnoty majetku Fondu po prodeji takové majetkové hodnoty. Riziko je ošetřeno tak, že Fond k ocenění svých majetkových hodnot využívá certifikované odhadce nebo interního znalce administrátora.

**12.3.15. Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Fondu nebo Nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva. Riziko je ošetřeno tak, že Fond před každým nabytím majetkových hodnot provádí právní due diligence zaměřené investice.

**12.3.16. Operační riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

Důsledkem provozního rizika může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo Investiční akcie.

Fond čelí množství provozních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Fond je závislý na finančních, účetních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být negativně ovlivněna řadou problémů, jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, a jiné. Fond tak může utrpět významné finanční ztráty, nesplnění dluhů vůči klientům, regulačním zásahům a poškození reputace. Skupina je vystavena provoznímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby při realizaci, confirmaci nebo vyrovnání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo vyúčtovány; regulatorní požadavky v této oblasti se zvýšily a očekává se jejich další růst.

Fond může utrpět ztráty v důsledku pochybení zaměstnance Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu či člena orgánů Fondu. Podnikání Fondu je vystaveno riziku nedodržení stanovených zásad a pravidel nebo pochybení, nedbalosti nebo podvodů zaměstnanců Investiční společnosti či členů orgánů Fondu. Tyto kroky by mohly vést k právním sankcím, vážnému poškození dobrého jména nebo k finančním škodám. Ne vždy je možné pochybením předcházet a opatření, která Fond a Investiční společnost přijímá za účelem prevence a odhalování této činnosti, nemusí být vždy efektivní.

**12.3.17. Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)**

Obhospodařovatel má nastaveny postupy identifikace a řízení střetu zájmů, čímž je potenciální riziko minimalizováno.

**12.3.18. Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů veřejné správy.

**12.3.19. Riziko vypořádání (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

**12.3.20. Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.

**12.3.21. Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

Rozsah kontroly Fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Z kontrolní činnosti jsou vyloučeny úkony dle § 73 ods. 1 písmena f) ZISIF. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

**12.3.22. Riziko zrušení Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

Fond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejm. z důvodu, že:

- a) průměrná výše fondového kapitálu tohoto Fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR;
- b) výše fondového kapitálu tohoto Fondu do 12 měsíců ode dne jeho vzniku, nedosáhne částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR.

ČNB může rozhodnout o výmazu Fondu ze seznamu investičních fondů, např. v případě, kdy Fond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Dále může být Fond zrušen například z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod. Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu).

**12.3.23. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení;

**12.3.24. Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

Fond není účastníkem žádných soudních sporů.

**12.3.25. Ostatní identifikovaná rizika:**

Mezi další identifikovaná rizika patří:

- Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Fondu;
- Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií;
- Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Investičních akcií, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů;
- Riziko vztahující se k odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušením zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Fondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Fondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Fondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Fondu, nesplní;

## Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)

- Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Fondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu nebo ze Statutu;
- Riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Fondu a Investor nebude držet investici ve Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici ve Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Fondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání akcionáře ve Fondu;
- Riziko zdanění plynoucí z toho, že Investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice;
- Riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
- Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například Investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.
- Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci 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. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

## 13. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (např. veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykázání. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. deriváty neobchodované na burze), se stanoví pomocí oceňovacích metod. Fond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících ke každému datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných běžných nedávných transakcí mezi účastníky trhu, odkazy na jiné nástroje, které jsou ve své podstatě stejné, analýzy diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další techniky oceňování běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a vstupů specifických pro danou entitu.

Všechna zveřejněná ocenění reálnou hodnotou jsou opakující se ocenění reálnou hodnotou.

### Finanční nástroje

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 úrovni 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 zjištěné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný 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 úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení administrátora.

### Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Police v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjištěné. Mezi aktiva, která jsou oceňována reálnou hodnotou v rámci úrovně 3, se řadí ostatní dlouhodobá finanční aktiva a pasiva.

Majetkové účasti a ostatní investiční aktiva, pohledávky a pasiva oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků nebo interního ocenění administrátora, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjištělná.

Zajištění finančního instrumentu má zásadní vliv na ocenění majetku, a to zejména v mezních situacích. Jestliže je finanční instrument dostatečně zajištěn, je možné jeho cenu stanovit v původní výši, ačkoli dle účetních předpisů, nebo dle předpisů souvisejících s právní úpravou podnikání investičních fondů, je třeba provést korekce ze zásady opatrnosti. A to třeba i do výše 100 %. Kontrola zajištění vždy k datu účetní závěrky a dále ke dni zjištění závažných skutečností.

Úvěrové riziko u finančních závazků stanovujeme stejně jako u úvěrových pohledávek. Budoucí závazky diskontujeme na základě sazby, která se skládá z kreditního rizika (bonity klienta) a tržního rizika (sazby ČNB, ECB). Daná metoda je dle našeho názoru vhodná, neboť reflektuje aktuální situaci věřitele, které by mohlo mít vliv třeba na předčasné splacení úvěru a dále na vývoj trhu. Tím jsme schopni stanovit, za jakých podmínek by dal tento závazek pořídít v současnosti, a to odpovídá definici reálné hodnoty.

### **Nemovitosti a zásoby**

Reálná hodnota používaná pro ocenění se stanoví jako tržní cena ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud je prokazatelné, že za tržní cenu je možné nemovitost prodat.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu, reálná hodnota se stanoví na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody. Administrátor může pro účely stanovení reálné hodnoty využít podklad v podobě ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce.

## **13.1. Hierarchie reálných hodnot**

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- Úroveň 1 – Reálná hodnota je stanovena pomocí neupravených kótovaných cen na aktivních trzích, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2 – Reálná hodnota je stanovena pomocí jiných než kótovaných cen zahrnutých do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek;
- Úroveň 3 – Reálná hodnota je stanovena pomocí vstupních veličin, které nejsou založeny na pozorovatelných tržních datech.

## Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnižší úrovně, které jsou významné pro měření reálné hodnoty. Za tímto účelem je význam vstupu posuzován na základě významu pro stanovení celkové reálné hodnoty. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá pozorovatelné vstupy, které vyžadují významné úpravy na základě nepozorovatelných vstupů, je toto ocenění oceněním úrovně 3. Posuzování významu určitého vstupu pro ocenění reálné hodnoty v plném rozsahu vyžaduje úsudek s ohledem na faktory specifické pro dané aktivum nebo závazek.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2023.

**Rok 2023**

| tis. Kč                            | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3       | Celkem         |
|------------------------------------|----------|----------|----------------|----------------|
| <b>Aktiva</b>                      |          |          |                |                |
| Pohledávky za bankami              | 0        | 0        | 29 240         | 29 240         |
| Ostatní aktiva                     | 0        | 0        | 955 974        | 955 974        |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>985 214</b> | <b>985 214</b> |
| <b>Závazky</b>                     |          |          |                |                |
| Závazky vůči bankám                | 0        | 0        | 281 748        | 281 748        |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 0        | 0        | 398 242        | 398 242        |
| Ostatní pasiva                     | 0        | 0        | 285 482        | 285 482        |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>965 472</b> | <b>965 472</b> |

**Rok 2022**

| tis. Kč                            | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3       | Celkem         |
|------------------------------------|----------|----------|----------------|----------------|
| <b>Aktiva</b>                      |          |          |                |                |
| Pohledávky za bankami              | 0        | 0        | 470            | 470            |
| Účasti s rozhodujícím vlivem       | 0        | 0        | 242 756        | 242 756        |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>243 226</b> | <b>243 226</b> |
| <b>Závazky</b>                     |          |          |                |                |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 0        | 0        | 216 756        | 216 756        |
| Ostatní pasiva                     | 0        | 0        | 20 205         | 20 205         |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>236 961</b> | <b>236 961</b> |

Pro všechny přesuny finančních nástrojů mezi jednotlivými stupni hierarchie oceňování reálnou hodnotou platí předpoklad, že nastaly na začátku vykazovaného období. Za nejvyšší úroveň považuje úroveň jedna, kdy je cena stanovena na základě kotací na aktivních trzích. Jestliže dochází k nízké likviditě finančního aktiva na regulovaném trhu, ztrácí kotace význam a je vhodnější přesunout aktivum do úrovně 2 nebo 3. Takovým příkladem mohou být některé dluhopisy, obchodované na českém regulovaném trhu. Tento trh se potýká s výraznými problémy s likviditou.

V průběhu sledovaného nebo srovnávacího období nedošlo k žádným přesunům.



## 13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

### Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 2 vycházíme většinou z porovnávací metody. Na základě zjištěných informací z trhu u obdobných finančních nástrojů, které se aktivně obchodují, se stanoví koeficienty pro srovnatelné transakce či multiplikátory, a ty se následně použijí k odvození reálné ceny. Vstupní veličiny bývají obdobné smlouvy, kotované ceny podobných aktiv, měnové kurzy, úrokové sazby.

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 3 vycházíme primárně z ocenění výnosovým způsobem nebo účetní hodnotou. Na základě vstupních veličin aplikuje jednotka některou z oceňovacích metod a na jejich základě stanoví reálnou hodnotu. Mezi vstupní veličiny patří informace a finančním aktivu, úrokové sazby, analýza vývoje hospodářství, informace z finančních trhů, emisní podmínky, finanční analýza dlužníka apod.

**Majetkové metody** stanovují hodnotu majetkové podstaty podniku (substanci). Majetková hodnota je pak dána jako rozdíl individuálně oceněných položek majetku a závazků. Majetkové ocenění lze členit v závislosti na tom, podle jakých zásad a předpokladů budeme oceňovat jednotlivé složky. V případě, že pracujeme s předpokladem „going concern“, ocenění by mělo odrážet náklady na znovu pořízení majetku (reprodukční hodnotu sníženou o hodnotu opotřebení) – metoda substanční hodnoty. Další majetkovou metodou je metoda likvidační hodnoty. V daném případě nepředpokládáme dlouhodobější existenci oceňovaného subjektu a posuzujeme hodnotu z pohledu peněz, které bychom mohli získat prodejem jednotlivých částí majetku podniku po úhradě závazků. Mezi majetkové metody patří rovněž metoda účetní hodnoty. V tomto případě vycházíme z ocenění majetku a závazků na bázi účetních principů a zásad. V rámci přecenění dílčích složek majetku a závazků lze samozřejmě využít i ostatní aplikovatelné metody.

**Technika ocenění tržní komparace** – porovnávání určuje hodnotu finančního aktiva na základě porovnání oceňované hodnoty se srovnatelnými veličinami zjištěnými v podobné oblasti podnikání, které jsou veřejně obchodovatelné nebo jsou součástí veřejné či soukromé transakce. Přihlíží se rovněž k předchozím transakcím týkajícím finančního aktiva. Odhad se provádí na základě „metody srovnatelných multiplikátorů“ nebo na základě „metody srovnatelných transakcí“. Srovnatelné transakce jsou analyzovány na základě kritérií porovnatelnosti, jakými jsou podmínky transakce, její rozsah a termín realizace. Tato analýza je důležitá při výběru příslušných koeficientů, které se aplikují na finanční údaje oceňovaného podniku. Příslušné údaje jsou porovnány a náležitě upraveny s ohledem na finanční aktivum.

**Ocenění výnosovým způsobem** – Jednou z těchto metod je metoda diskontovaných peněžních toků. V rámci této metody jsou odhadovány budoucí peněžní toky, včetně pokračující hodnoty na konci projektovaného období, které jsou diskontovány na současnou hodnotu požadovanou mírou výnosnosti. Metoda diskontovaných peněžních toků je považována (spolu s ostatními modely používajícími predikce budoucích výsledků) za teoreticky nejsprávnější metodu ocenění, protože explicitně bere do úvahy budoucí užitek spojený s vlastnictvím oceňovaného aktiva.

Oceňovací technika a vstupy použité při měření reálné hodnoty investic úrovně 3 ke konci sledovaného účetního období jsou následující:

| tis. Kč                            | Reálná hodnota | Oceňovací technika   | Použité vstupy                                      |
|------------------------------------|----------------|----------------------|---|
| <b>Aktiva</b>                      |                |                      |   |
| Pohledávky za bankami              | 29 240         | DCF Model            | ARAD, Pribor, IRS CZ                                |
| Ostatní aktiva – zásoby            | 893 051        | , Porovnávací metoda | Finanční výkazy, tržní data, data z realitního trhu |
| Ostatní aktiva                     | 62 923         | DCF Model            | Pribor, IRS CZ                                      |
| <b>Závazky</b>                     |                |                      |   |
| Závazky vůči bankám                | 281 748        | DCF Model            | Pribor, IRS CZ                                      |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 398 242        | DCF Model            | ARAD  |
| Ostatní pasiva                     | 285 482        | DCF Model            | ARAD  |

Pohledávky a závazky za bankami a nebankovními subjekty jsou oceněny pomocí diskontovaných peněžních toků, kde v diskontní sazba odráží kreditní riziko stanovené na základě DRISK modelu a tržní riziko na základě časových řad ARAD pro fixní instrumenty. Vážený průměr diskontní sazby je 12 % p. a.

### 13.3. Ostatní aktiva – zásoby jsou oceněny porovnávací metodou. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

#### 13.3.1. Ocenění nemovitostí

##### Výnosový přístup

Tam, kde je možné zjistit pravidelný výnos a nemovitost není určena k prodeji, stanovuje se hodnota nemovitosti metodou diskontování budoucích výnosů. Vstupní veličiny jsou nájemní smlouvy, informace o nemovitosti, informace z realitního trhu, aktuální ekonomická situace a její odhad pro příští období.

##### Porovnávací způsob

Jedná se zejména o nemovitosti, které jsou určeny k dalšímu prodeji, či není možné stanovit reálnou hodnotu výnosovým způsobem. Vstupní veličiny jsou informace o nemovitosti, analýzy realitního trhu.

#### 13.3.2. Ocenění obchodních podílů a akcií

##### výnosovým způsobem

Model ocenění vychází z předpokladu fungování finančního aktiva jako Going Concern. Finanční aktivum realizuje pravidelný výnos, který se dá měřit. Tyto budoucí výnosy jsou dále diskontovány na současnou hodnotu k datu ocenění.

##### substančním způsobem

Model ocenění stanovuje reálnou hodnotu všech položek aktiv finančního aktiva a následně se odečtou cizí zdroje. Tato hodnota se používá zejména tam, kde není předpoklad going concern. Například u developerských projektů ve výstavbě.

##### nákladovým způsobem

Model vychází z pořizovací ceny finančního aktiva. Toto ocenění se používá zejména v počátečním ocenění či pro ocenění START – UP.

##### likvidační hodnotou

Model oceňuje finanční aktivum, které má většinou zápornou přidanou hodnotu. V tomto případě je třeba stanovit substanční hodnotu, od které je třeba odečíst náklady na likvidaci finančního aktiva.

#### 13.3.3. Ocenění poskytnutých úvěrů

##### výnosovým způsobem

Model oceňuje finanční aktiva na základě výnosové metody, zejména diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba se skládá ze dvou položek, kreditního rizika na úrovni emitenta a dále tržního rizika, které bere v potaz aktuální vývoj na finančních trzích. K tomuto účelu je potřeba dostatek vstupních veličin. Kreditní riziko se vyhodnocuje dle potřeb, minimálně 1x ročně, tržní riziko průběžně.

#### 13.3.4. Ocenění přijatých úvěrů

##### výnosovým způsobem

Model oceňuje finanční aktiva na základě výnosové metody, zejména diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba se skládá ze dvou položek, kreditního rizika na úrovni emitenta a dále tržního rizika, které bere v potaz aktuální vývoj na finančních trzích. K tomuto účelu je potřeba dostatek vstupních veličin. Kreditní riziko se vyhodnocuje dle potřeb, minimálně 1x ročně, tržní riziko průběžně.

**13.3.5. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot**

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12.2023 následující:

| tis. Kč                             | Reálná hodnota k 1.1. | Zisk/ztráta z přecenění do výsledku hospod. | Zisk/ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku | Nákupy/Vznik     | Prodeje  | Emise          | Vypořádání      | Ostatní (přeměna) | Převody z a do úrovně 3 | Reálná hodnota k 31.12. |
|-------------------------------------|-----------------------|---|---|------------------|----------|----------------|-----------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Aktiva</b>                       |                       |   |   |                  |          |                |                 |                   |                         |                         |
| Pohledávky za bankami               | 470                   | 0   | 0   | 364 967          | 0        | 0              | -403 664        | 67 467            | 0                       | 29 240                  |
| Účasti s rozhodující m vlivem       | 242 756               | 0   | 0   | 0                | 0        | 0              | 0               | -242 756          | 0                       | 0                       |
| Ostatní aktiva                      | 0                     | -2 629                                      | 151 683   | 726 487          | 0        | 0              | -413 209        | 493 642           | 0                       | 955 974                 |
| <b>Celkem aktiva</b>                | <b>243 226</b>        | <b>-2 629</b>                               | <b>151 683</b>  | <b>1 091 454</b> | <b>0</b> | <b>0</b>       | <b>-816 873</b> | <b>318 353</b>    | <b>0</b>                | <b>985 214</b>          |
| <b>Závazky</b>                      |                       |   |   |                  |          |                |                 |                   |                         |                         |
| Závazky vůči bankám                 | 0                     | -3 966                                      | 0   | 285 714          | 0        | 0              | 0               | 0                 | 0                       | 281 748                 |
| Závazky vůči nebankovní m subjektům | 216 756               | 0   | 0   | 44 675           | 0        | 0              | -31 568         | 168 379           | 0                       | 398 242                 |
| Ostatní pasiva                      | 20 205                | 0   | 96 639  | 357 212          | 0        | -26 000        | -306 858        | 144 284           | 0                       | 285 482                 |
| <b>Celkem závazky</b>               | <b>236 961</b>        | <b>-3 966</b>                               | <b>96 639</b>   | <b>687 601</b>   | <b>0</b> | <b>-26 000</b> | <b>-338 426</b> | <b>312 663</b>    | <b>0</b>                | <b>965 472</b>          |

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12.2022 následující:

| tis. Kč                                 | Reálná hodnota k 1.1. | Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření | Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku | Nákupy/Vznik   | Prodeje  | Emise    | Vypořádání      | Převody z a do úrovně 3 | Reálná hodnota k 31.12. |
|---|-----------------------|--|--|----------------|----------|----------|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Aktiva</b>                           |                       |  |  |                |          |          |                 |                         |                         |
| Pohledávky za bankami investiční část   | 0                     | 0  | 0  | 1 219          | 0        | 0        | -776            | 0                       | 443                     |
| Pohledávky za bankami neinvestiční část | 53                    | 0  | 0  | 67             | 0        | 0        | -93             | 0                       | 27                      |
| Účasti s rozhodujícím vlivem            | 0                     | 0  | 0  | 242 756        | 0        | 0        | 0               | 0                       | 242 756                 |
| Ostatní aktiva investiční část          | 0                     | 0  | 0  | 248 756        | 0        | 0        | -248 756        | 0                       | 0                       |
| Ostatní aktiva neinvestiční část        | 70                    | 0  | 0  | 0              | 0        | 0        | -70             | 0                       | 0                       |
| <b>Celkem aktiva</b>                    | <b>123</b>            | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>492 798</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>249 695</b>  | <b>0</b>                | <b>243 226</b>          |
| <b>Závazky</b>                          |                       |  |  |                |          |          |                 |                         |                         |
| Závazky vůči nebankovním subjektům      | 0                     | 0  | 0  | 216 756        | 0        | 0        | 0               | 0                       | 216 756                 |
| Ostatní pasiva investiční část          | 0                     | 0  | 0  | 276 798        | 0        | 0        | -256 593        | 0                       | 20 205                  |
| Ostatní pasiva neinvestiční část        | 90                    | 0  | 0  | 2              | 0        | 0        | -92             | 0                       | 0                       |
| <b>Celkem závazky</b>                   | <b>90</b>             | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>493 556</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>-256 685</b> | <b>0</b>                | <b>236 961</b>          |

## 14. Transakce se spřízněnými osobami

### 14.1. Osoby ovládané

Fond neviduje účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem.

### 14.2. Osoby ovládající

|                               |                            |
|-------------------------------|----------------------------|
| Jméno:                        | PhDr. Tomáš Vavřík         |
| Bytem:                        | Kopečná 999/33, 60200 Brno |
| Způsob ovládání:              | 100 % přímý podíl          |
| Podíl na hlasovacích právech: | 100 % přímý podíl          |

## 15. Významné události po datu účetní závěrky

### Uspokojení pohledávky za společností Sberbank CZ, a.s. v likvidaci

DOMOPLAN - Pekárenský dvůr, s.r.o. měla ke konci účetního období pohledávky za společností Sberbank CZ, a.s. v likvidaci, se sídlem U Trezorky921/2, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO: 250 83 325, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. B 4353 („Sberbank CZ“), vůči které bylo zahájeno insolvenční řízení vedené Městským soudem v Praze pod sp. zn. MSPH 95 INS 12575/2022 („Insolvenční řízení“). Společnost je tak přihlášeným věřitelem v Insolvenčním řízení ohledně následujících pohledávek:

- pohledávka ve výši 39.582.831,22 Kč (včetně příslušenství ve výši 267.269,90 Kč) vyplývající ze Smlouvy o běžném účtu ze dne 12. 4. 2021, č. účtu 4211378079/6800;
- pohledávka ve výši 5.279.451,32 Kč (včetně příslušenství ve výši 35.557,91 Kč) vyplývající ze Smlouvy o běžném účtu ze dne 12. 4. 2021, č. účtu 42113788095/6800;
- pohledávka ve výši 198.381,39 Kč (včetně příslušenství ve výši 1.336,13 Kč) vyplývající ze Smlouvy o běžném účtu ze dne 12. 4. 2021, č. účtu 4211378108/6800;
- pohledávka ve výši 3.950.034,73 Kč (včetně příslušenství ve výši 26.604,08 Kč) vyplývající ze Smlouvy o běžném účtu ze dne 19. 10. 2021, č. účtu 4211379565/6800; a
- pohledávka ve výši 11.779.335,62 Kč (včetně příslušenství ve výši 79.335,62 Kč) vyplývající ze Smlouvy o běžném účtu ze dne 12. 4. 2021, č. účtu 4211378079/6800.

Celkem: 60 790 034 Kč

Právním titulem pro vznik Pohledávek jsou jednotlivé smlouvy o běžném účtu uzavřené mezi Společností a Sberbank CZ v roce 2021. Dne 22. 3. 2024 byla Insolvenčním správcem vrácena pohledávka přihlášená do insolvenčního řízení SBERBANK ve výši 57 750 532,56 Kč, tj. 95 % celkové pohledávky na účet ČSOB. Tato pohledávka byla vyplacena na účet fondu 22. 3. 2024.

Detail a vysvětlení této pohledávky je uveden v bodě 7.5. této přílohy.

### Výše fondového kapitálu v následném období

V důsledku transakcí ke konci roku nedošlo k vypořádáním (emisi) úpisů akcií VIA ve výši 20 000 000Kč a PIA ve výši 1 500 000 Kč přes konec účetního období. Vypořádání spočívá v tom, že s transakcemi související úpisy investičních akcií, které byly realizovány v listopadu a prosinci, byly z vypořádány v lednu (emise akcií třídy VIA a PIA). Obě tyto transakce jsou zachyceny v dohadných položkách.

Tato transakce je vykázána ke konci roku jako dohadná položka, která bude v následném období rozpuštěna. Toto bude mít pozitivní vliv na výši Fondového kapitálu fondu, který bude splňovat zákonnou výši dle požadavku § 208 ZISIF. Detail a vysvětlení této dohadné položky je uveden v bodě 7.8. této přílohy.

Sestaveno dne: 27. 4. 2024



Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer

zmocněný zástupce člena představenstva

AVANT investiční společnost, a.s.

9. Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období  
(ust. § 82 ZOK)

## Zpráva o vztazích za Účetní období

## a) Vztahy mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)

|                 |   |
|-----------------|---|
| Ovládaná osoba: | DOMOPLAN - Pekárenský dvůr SICAV, a.s.  |
| IČO:            | 092 54 081                              |
| Sídlo:          | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |

## b) Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Fond je obhospodařovaný společností AVANT IS ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF.

## Osoby ovládající

Jméno: **PhDr. Tomáš Vavřík**  
 Dat. nar.: 8. 6. 1975  
 Bytem: Kopečná 999/33, 602 00 Brno  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu ovládané osoby

Ovládající osobou je osoba, která fakticky nebo právně vykonává **přímo nebo nepřímo rozhodující vliv** na řízení nebo provozování podniku jiné osoby.

## Osoby ovládané ovládanou osobou

Nejsou.

## Osoby přímo ovládané ovládající osobou

| Společnost                                | IČO        | Podíl  | Přímý/nepřímý podíl |
|---|------------|--------|---------------------|
| FIPOX, a.s.                               | 109 58 479 | 100 %  | Přímý               |
| DOMOPLAN - investiční 11, s.r.o.          | 085 62 491 | 100 %  | Přímý               |
| DOMOPLAN - investiční 4, a.s.             | 033 35 216 | 100 %  | Přímý               |
| DOMOPLAN - investiční 9, s.r.o.           | 051 01 085 | 100 %  | Přímý               |
| Pozemky Stará 9 s.r.o.                    | 095 92 717 | 100 %  | Přímý               |
| Rezidence Pixel, s.r.o.                   | 027 05 222 | 100 %  | Přímý               |
| SKIPARK Filipovice, s.r.o.                | 278 12 677 | 67,0 % | Přímý               |
| BRIXX SICAV, a.s.                         | 099 63 596 | 100 %  | Přímý               |
| DOMOPLAN SICAV, a.s.                      | 056 70 047 | 100 %  | Přímý               |
| DOMOPLAN - Projekty Brno SICAV, a.s.      | 090 88 431 | 100 %  | Přímý               |
| DOMOPLAN – Na Mariánské cestě SICAV, a.s. | 077 42 797 | 100 %  | Přímý               |

## c) Způsob a prostředky ovládnání

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

## d) Přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK)

| Protistrana   | Smluvní typ   | Datum uzavření | Plnění poskytované    | Plnění obdržené    |
|---|---|----------------|-----------------------|--------------------|
| DOMOPLAN SICAV, a.s.,<br>PPF banka a.s.,<br>DOMOPLAN –<br>Pekárenský dvůr, s.r.o. | Smlouva o podpoře projektu  | 26. 4. 2023    | -                     | -                  |
| DOMOPLAN SICAV, a.s.  | Pokyn k úpisu   | 19. 5. 2023    | Investiční akcie (IA) | Peněžní prostředky |
| DOMOPLAN SICAV, a.s.,<br>PPF banka a.s.   | Smlouva o podřízení pohledávek  | 22. 5. 2023    | -                     | -                  |
| PhDr. Tomáš Vavřík  | Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu spol. z investiční činnosti | 30. 6. 2023    | -                     | Peněžní prostředky |
| PhDr. Tomáš Vavřík  | Smlouva o započtení vzájemných pohledávek   | 30. 6. 2023    | -                     | -                  |

## e) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. e) ZOK)

| Protistrana          | Smluvní typ   | Datum uzavření | Plnění poskytované    | Plnění obdržené    |
|----------------------|---|----------------|-----------------------|--------------------|
| PhDr. Tomáš Vavřík   | Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku do FK spol. z investiční činnosti                 | 29. 6. 2022    | -                     | Peněžní prostředky |
| PhDr. Tomáš Vavřík   | Dodatek č. 1 ke smlouvě o poskytnutí peněžitého příplatku do FK spol. z investiční činnosti | 29. 6. 2022    | -                     | -                  |
| PhDr. Tomáš Vavřík   | Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku do FK spol. z investiční činnosti                 | 7. 9. 2022     | -                     | Peněžní prostředky |
| PhDr. Tomáš Vavřík   | Pokyn k úpisu, 1 mil. Kč  | 23. 11. 2022   | Investiční akcie (IA) | Peněžní prostředky |
| PhDr. Tomáš Vavřík   | Dodatek č. 1 pokynu k úpisu   | 30. 12. 2022   | -                     | -                  |
| DOMOPLAN SICAV, a.s. | Smlouva o převodu podílů (100 % ve společnosti DOMOPLAN – Pekárenský dvůr, s.r.o.)          | 30. 12. 2022   | Úplata                | Obchodní podíl     |
| DOMOPLAN SICAV, a.s. | Smlouva o úvěru   | 30. 12. 2022   | Úrok                  | Úvěr               |



|   |   |              |                       |                    |
|---|---|--------------|-----------------------|--------------------|
| DOMOPLAN SICAV, a.s.  | Smlouva o započtení vzájemných pohledávek, 216,76 mil. Kč                                   | 30. 12. 2022 | -                     | -                  |
| PhDr. Tomáš Vavřík  | Pokyn k úpisu, 16 mil. Kč   | 30. 12. 2022 | Investiční akcie      | Peněžní prostředky |
| PhDr. Tomáš Vavřík  | Smlouva o započtení vzájemných pohledávek, 16 mil. Kč                                       | 30. 12. 2022 | -                     | -                  |
| PhDr. Tomáš Vavřík  | Dodatek pokynu k úpisu,   | 30. 12. 2022 | -                     | -                  |
| PhDr. Tomáš Vavřík  | Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku do FK spol. z investiční činnosti, 6 mil. Kč      | 30. 12. 2022 | -                     | Peněžní prostředky |
| PhDr. Tomáš Vavřík  | Smlouva o započtení vzájemných pohledávek, 6 mil. Kč  | 30. 12. 2022 | -                     | -                  |
| DOMOPLAN SICAV, a.s.,<br>PPF banka a.s.,<br>DOMOPLAN –<br>Pekárenský dvůr, s.r.o. | Smlouva o podpoře projektu  | 26. 4. 2023  | -                     | -                  |
| DOMOPLAN SICAV, a.s.  | Pokyn k úpisu   | 19. 5. 2023  | Investiční akcie (IA) | Peněžní prostředky |
| DOMOPLAN SICAV, a.s.,<br>PPF banka a.s.   | Smlouva o podřízení pohledávek  | 22. 5. 2023  | -                     | -                  |
| PhDr. Tomáš Vavřík  | Smlouva o poskytnutí peněžitého příplatku do fondového kapitálu spol. z investiční činnosti | 30. 6. 2023  | -                     | Peněžní prostředky |
| PhDr. Tomáš Vavřík  | Smlouva o započtení vzájemných pohledávek   | 30. 6. 2023  | -                     | -                  |

**f) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 4 ZOK)**

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

### Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního orgánu ovládané osoby nebo které si statutární orgán ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů nebo od jiných osob; a
- statutárnímu orgánu ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

Zpracoval: Mgr. Ing. Zdeněk Hauzer

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti  
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 29. 3. 2024



Podpis: .....

10. Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využitě pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

| Identifikace majetku  | Pořizovací hodnota<br>(v tis. CZK) | Reálná hodnota<br>k poslednímu dni Účetního<br>období<br>(v tis. CZK) |
|---|------------------------------------|---|
| Pohledávky za bankami   | 29 285                             | 29 285  |
| Nemovitosti LV 225, kat. území<br>Zábrdovice, obec Brno –<br>developerský projekt | 741 368                            | 893 051   |