

Výroční zpráva fondu a jeho podfondu

SALUTEM FUND SICAV, a.s.
za období od 2. 4. 2020 do 31. 12. 2020

SALUTEM Realitní Podfond
za období od 17. 4. 2020 do 31. 12. 2020

Obsah

Úvodní slovo

1. Základní údaje o Fondu a Podfondu
 - a) Základní kapitál Fondu
 - b) Údaje o cenných papírech Fondu
 - c) Údaje o cenných papírech Podfondu
2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období
 - a) Přehled investiční činnosti
 - b) Finanční přehled
 - c) Přehled portfolia Podfondu
 - d) Významné majetkové účasti
 - e) Přehled výsledků Podfondu
 - f) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu
 - g) Zdroje kapitálu Podfondu
 - 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)
 - i) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)
 - j) 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)
 - k) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)
 - l) Vliv pandemie COVID-19
3. Textová část Výroční zprávy
 - a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)
 - b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)
 - c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)
 - d) 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)
 - e) 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)
 - f) 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)
 - g) 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)
 - h) 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)
 - i) 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)
 - j) 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)
 - k) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcií (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)
 - l) 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)
 - m) 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)
 - n) 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)

o) [Údaje o mzdách, úplatcích 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\).](#)

4. [Další informace o emitentovi](#)

a) [Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení](#)

b) [Informace o odměnách účtovaných za Účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb, a to zvlášť za Fond a zvlášť za konsolidovaný celek \(§ 118 odst. 4 písm. k\) ZPKT\).](#)

c) [Organizační struktura](#)

d) [Hlavní akcionáři](#)

e) [Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu, a to alespoň odkazem na zákon upravující právní poměry obchodních společností a družstev a stanov Fondu, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument Fondu, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu \(§ 118 odst. 4 písm. d\) ZPKT\).](#)

f) [Dividendová politika](#)

g) [Regulační prostředí](#)

h) [Zaměstnanci](#)

i) [Významné smlouvy](#)

j) [Regulované trhy](#)

k) [Rating](#)

l) [Alternativní výkonnostní ukazatele](#)

5. [Samostatná část Výroční zprávy](#)

a) [Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Fondu a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým Fond a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví \(§ 118 odst. 4 písm. b\) ZPKT\).](#)

b) [Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu Fondu a, jsou-li zřízeny, také jejich výborů \(§ 118 odst. 4 písm. c\) ZPKT\).](#)

c) [Zvláštní pravidla určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Fondu \(§ 118 odst. 5 písm. g\) ZPKT\).](#)

d) [Zvláštní působnost statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev \(§ 118 odst. 5 písm. h\) ZPKT\).](#)

e) [Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady Fondu nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na Fondu \(§ 118 odst. 4 písm. e\) ZPKT\).](#)

f) [Informace o kodexech řízení a správy Fondu, které jsou pro něj závazné, nebo které dobrovolně dodržuje \(§ 118 odst. 4 písm. j\) ZPKT\).](#)

g) [Popis, jak Fond naplňuje kodex řízení a správy společnosti, který je pro něj závazný nebo který dobrovolně dodržuje, a to zejména ve vztahu k tématům, která mají podle jeho odůvodněné úvahy pro společníky největší význam \(§ 118 odst. 6 ZPKT\).](#)

h) [Politika rozmanitosti \(§ 118 odst. 4 písm. l\) ZPKT\).](#)

i) [Struktura vlastního kapitálu Podfondu \(§ 118 odst. 5 písm. a\) ZPKT\).](#)

j) [Omezení převoditelnosti cenných papírů \(§ 118 odst. 5 písm. b\) ZPKT\).](#)

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

l) [Vlastníci cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv \(§ 118 odst. 5 písm. d\) ZPKT\).](#)

m) [Omezení hlasovacích práv \(§ 118 odst. 5 písm. e\) ZPKT\).](#)

n) [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\).](#)

o) [Významné smlouvy, ve kterých je Fond smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí Fondu v důsledku nabídky převzetí, a účinky z nich vyplývajících, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro Fond vážně poškozující \(§ 118 odst. 5 písm. i\) ZPKT\).](#)

p) [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 \(§ 118 odst. 5 písm. j\) ZPKT\).](#)

q) [Programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Fondu umožněno nabývat účastnické cenné papíry Fondu, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána \(§ 118 odst. 5 písm. k\) ZPKT\).](#)

6. [Prohlášení oprávněných osob Fondu](#)

7. [Přílohy](#)

[Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu](#)

[Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem](#)

[Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu](#)

[Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem](#)

Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za Účetní období

Příloha č. 6 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu 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)

Příloha č. 7 – Informace o společnostech, ve kterých byli členové správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu a rovněž členové jeho vrcholového vedení členy správních, řídicích a dozorčích orgánů nebo jejich společníky v _ předešlých pěti letech a stejné informace o bývalých členech správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu či vrcholového vedení Fondu, kteří byli členy orgánů Fondu alespoň po určitou část Účetního období

Úvodní slovo

Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2020 znamenal pro celý svět milník, který se nepochybně zapíše do světové historie. Na jednu stranu jsme zažili nebývalou paralýzu globální ekonomiky, na druhou pak nečekanou vlnu zájmu investorů o uložení volných finančních prostředků do nejrůznějších investičních nástrojů. Na českém trhu jim dominovaly nemovitosti.

Právě realitní trh se pro investory stal symbolem bezpečného přístavu ochrany a zhodnocení majetku. Proto jsem se rozhodl využít více než dvacetiletých zkušeností mého týmu profesionálů zabývajících se transakcemi na nemovitostním trhu a založil realitní investiční fond. Na základě podrobných analýz a studií očekávaných výnosů upřednostňujeme investice do regionálně a typově diverzifikovaných nemovitostí, které tvoří jádro portfolia našeho fondu.

Zájem o investice do realit nevnímám jako přechodný trend, ale dlouhodobý směr, kterým se investoři budou ubírat i v následujících letech. SALUTEM FUND SICAV, a.s., je připraven jim pomoci v naplňování jejich investičních cílů.

Jaroslav Ton
spoluzakladatel
SALUTEM FUND SICAV, a.s.

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 Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8 |
| BCPP | Burza cenných papírů Praha, a.s. |
| ČNB | Česká národní banka |
| Fond | SALUTEM FUND SICAV, a.s., IČO: 090 74 511, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8 |
| IAS/IFRS | Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie |
| Fondový kapitál | Hodnota majetku v podfondu snížená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 ZISIF. |
| ISIN | Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů |
| LEI | Legal Entity Identifier (blíže viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcv.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei) |
| 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 § 165 odst. 2 ZISIF |
| OZ | Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů |
| Podfond | Podfond vytvořený Fondem s názvem „SALUTEM Realitní Podfond“, NID: 75161842 |
| 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 zpráva |
| Účetní období | Období od 2. 4. 2020 do 31. 12. 2020 |
| 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. 4 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 u Podfondu o použití mezinárodních účetních standardů od počátku účetního období následujícího po účetním období, v němž byly cenné papíry Podfondu přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, tj. od 9. 2. 2021.

Jedná se o první účetní období Fondu i Podfondu.

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.

Fond v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF vytváří podfondy jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Fond i každý jeho podfond. Za Fond i jeho podfond je sestavena Výroční zpráva.

1. Základní údaje o Fondu a Podfondu

| | |
|----------------------------------|---|
| Název Fondu | SALUTEM FUND SICAV, a.s. |
| Sídlo | Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8 |
| IČO | 090 74 511 |
| LEI Fondu | 315700EJRIYX504DQE80 |
| Místo registrace | zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 25240 |
| Vznik Fondu | 2. 4. 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 webová stránka | +420 267 997 795, avantfunds.cz |
| Obhospodařovatel | AVANT IS |
| Poznámka | Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF. |
| Podfond | SALUTEM Realitní Podfond |
| NID Podfondu | 75161842 |
| LEI Podfondu | 315700AKNJM6W3X02363 |
| Vznik Podfondu: | 17. 4. 2020 |

a) Základní kapitál Fondu

| | |
|---|---|
| Výše fondového kapitálu: | 127.826.087 Kč (k poslednímu dni Účetního období) |
| z toho neinvestiční fondový kapitál: | 31 570 Kč |
| (z toho 100.000 Kč zapisovaný základní kapitál) | |
| z toho Fondový kapitál Podfondu: | 127 794 517 Kč |

b) Údaje o cenných papírech Fondu

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 | 100 000 ks v objemu 100 tis. Kč |
| Odkoupené | 0 ks v objemu 0 tis. Kč |

c) Údaje o cenných papírech Podfondu

Výkonnostní investiční akcie („VIA“)

| | |
|--------------------------------------|---|
| Podoba | zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s. |
| Forma | na jméno |
| Jmenovitá hodnota | kusové |
| Obchodovatelnost | nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu |
| Převoditelnost | volně převoditelné |
| ISIN | CZ0008045069 |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 62 493 599 kusů |
| Změny v Účetním období | |
| Nově vydané | 62 493 599 ks v objemu 61 260 tis. Kč |
| Odkoupené | 0 ks v objemu 0 tis. Kč |

Prioritní investiční akcie („PIA“)

| | |
|--------------------------------------|---|
| Podoba | zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s. |
| Forma | na jméno |
| Jmenovitá hodnota | kusové |
| Obchodovatelnost | od 9. 2. 2021 jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. jako instrument s označením IAA FQI IFPZK |
| Převoditelnost | volně převoditelné |
| ISIN | CZ0008045051 |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 11 304 191 kusů |
| Změny v Účetním období | |
| Nově vydané | 11 304 191 ks v objemu 11 500 tis. Kč |
| Odkoupené | 0 ks v objemu 0 tis. Kč |

2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období (ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

a) Přehled investiční činnosti i

Fond vytváří podfond, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondu majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondu Fond vydává investiční akcie. O majetkových poměrech podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky. Veškerá činnost Fondu probíhá na jeho podfondu.

Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond. Jměním Fondu se pro účely Výroční zprávy myslí Ostatní jmění.

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

Hospodaření s Ostatním jměním skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -68 tis. Kč před zdaněním.

Přehled investiční činnosti Podfondu

V průběhu účetního období Podfond prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Podfondu je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Podfondu. Investičním cílem Podfondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři vlastnicími Investiční akcie vydané k Podfondu, a to na základě investic do poskytování úvěrů, zápůjček a investic do Účastí, zjm. účastí v nemovitostních společnostech, jiných obchodních společnostech a bytových družstev, které se mimo jiné zabývají nákupem, výstavbou, správou, pronájmem a prodejem všech typů Nemovitostí, zejména bytů, bytových domů, rodinných domů, pozemků a nerezidenčních (komerčních) nemovitostí, případně investováním do cenných papírů, pohledávek, zápůjček a úvěrů či jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem především v rámci Evropské unie, Spojeného království Velké Británie a Severního Irska, Spojených států amerických a Izraele. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Podfondu bude v souladu s investiční strategií dále reinvestována.

Podfond bude rovněž odkupovat a prodávat pohledávky skrze společnosti, ve kterých má majetkovou účast. Součástí strategie je tedy i diversifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

Podfond bude dále poskytovat úvěry, zápůjčky, příplatky mimo základní kapitál či jiná obdobná plnění Nemovitostním společností, jiným obchodním společností a bytovým družstvům. Výnosy z investic tak budou představovat zejména příjem z podílů na zisku Nemovitostních společností a z úroků z poskytnutých úvěrů či jiných obdobných plnění Nemovitostním společností.

V průběhu Účetního období se Fond při nových investicích zaměřil na poskytování úvěru, nákup podílů v obchodních společnostech a dluhových cenných papírů.

Hlavními zdroji příjmů Fondu v Účetním období byly příjmy z výnosových úroků z poskytnutých úvěrů a dluhopisů.

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

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

Během Účetního období Podfond rozšířil portfolio o tři nemovitostní společnosti Salutem Services, s. r. o., ASPELL, a.s., a REAL-VITA Prostějov, a.s.

Na konci roku 2020 Podfond, respektive nemovitostní společnost ASPELL a.s., využila perspektivní příležitost a investovala do areálu o rozloze 5 hektarů v údolí Jeseníků. Záměrem Podfondu je objekty, které se v areálu nacházejí, transformovat a celý areál revitalizovat s cílem maximálně vytěžit jeho široký potenciál pro rekreaci i moderní bydlení. Podfond má konkrétní vizi, jak dát oblasti atraktivní ráz a vytvořit přidanou hodnotu pro jeho akcionáře.

Od 9. 2. 2021 jsou Prioritní investiční akcie (PIA) přijaty k obchodování na regulovaném trhu BCPP. Smyslem listingu investičních akcií Podfondu na regulovaném trhu BCPP je zejména větší atraktivita a likvidita investičních akcií pro nové potenciální investory. Dalším důvodem je také možnost rychlejší a flexibilnější likvidity investičních akcií nad rámec pravidel odkupu investičních akcií Fondem a zároveň bez negativního dopadu na peněžní likviditu Podfondu pro stávající investory.

Fond v podobě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, jehož investiční akcie jsou veřejně obchodovatelné, představuje vhodný nástroj pro shromažďování finančních prostředků od třetích osob, a to prostřednictvím jednorázového veřejného úpisu investičních akcií na regulovaném trhu nebo kontinuálním úpisem investičních akcií u samotného fondu. Právo akcionářů na odkup investičních akcií v určitých termínech a splatnostech ze zdrojů Podfondu však představuje u investic do nemovitostí, které jsou obvykle realizovány s delším investičním horizontem, a tudíž nejsou rychle likvidní, potencionální riziko nedostatečné likvidity Podfondu, pokud právo na odkup využije větší akcionář nebo větší skupina akcionářů v jednom okamžiku. Stanovy a statut sice lze upravit tak, aby využití práva na odkup bylo časově a finančně motivováno k dodržení delšího investičního horizontu (např. obdobím bez odkupu na 5 let, splatností odkupu do 2 let a výstupními srážkami), ale na druhou stranu takto nastavená investiční akcie by nemusela být dostatečně atraktivní pro potenciální investory.

Fond jako emitent investičních akcií proto zvážil i veřejnou obchodovatelnost jím emitovaných cenných papírů coby alternativního způsobu získání likvidity pro akcionáře, které by nezatěžoval vlastní likviditu Podfondu. Prodej investiční akcie akcionářem Podfondu třetí osobě na sekundárním regulovaném trhu by mohl být z tohoto hlediska vhodným instrumentem, neboť obchodování s těmito akciemi nemá za následek zhoršení likvidity Podfondu (akcionář, který prodává akcie, nevykupuje samotný Podfond). Fond tedy vnímá investiční akcie jako nástroj, který splňuje požadavky obou stran – dovolí Podfondu nalézt nové prostředky od dalších investorů, ale bez toho, aby zatěžoval svoji likviditu povinným odkupem akcií, přičemž na druhé straně mají noví akcionáři možnost zobchodovat své akcie v případě potřeby (např. při náhlé životní situaci nebo příležitosti) a takto přeměnit svoji investici na likvidní.

Fond provede částečný nebo celkový exit z investice do majetkové účasti (exitová strategie) ve chvíli, kdy na trhu najde protistranu obchodu s nabídkou zajišťující investorům Fondu ve středně až dlouhodobém horizontu adekvátní zhodnocení investic. V situaci, kdy by vnější ekonomické prostředí neskýtalo možnost prodeje majetkové účasti se ziskem a další držba jednotlivé majetkové SPV by se nejevila jako ekonomicky rentabilní, může Fond zahájit exit z investice prodejem za cenu na trhu dostupnou nebo u jednotlivé majetkové účasti rozhodnout z titulu vlastníka o její likvidaci. Úvěrové pohledávky poskytnuté z majetku Fondu jsou drženy zpravidla do splatnosti vč. možnosti jejího prodloužení, pokud se s ohledem na vývoj investice nejeví jako účelné je kapitalizovat do majetkové účasti, případně je postoupit za tržních podmínek na třetí stranu (Exitová strategie).

b) Finanční přehled

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 2 a č. 4 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Fondu a Podfondu následujícími údaji v tis. Kč:

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni Účetního období - Podfond | Stav k poslednímu dni Účetního období – neinvestiční část |
|----------------------|--|---|
| Dlouhodobá aktiva | 136 469 | - |
| Krátkodobá aktiva | 4 285 | 73 |
| Aktiva celkem | 140 754 | 73 |

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni Účetního období - Podfond | Stav k poslednímu dni Účetního období – neinvestiční část |
|----------------------|--|---|
| Vlastní kapitál | 127 795 | 32 |
| Dlouhodobé závazky | 0 | 0 |
| Krátkodobé závazky | 12 959 | 41 |
| Pasiva celkem | 140 754 | 73 |

c) Přehled portfolia Podfondu

V této části je uveden pouze základní komentovaný přehled o portfoliu Podfondu a jeho výsledcích za Účetní období v tis. Kč. Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 4 Výroční zprávy.

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | % podíl | změna v % |
|------------------------------------|--|---|---------|-----------|
| Celková aktiva Podfondu | - | 140 754 | 100 % | - |
| Peněžní prostředky | - | 2 781 | 1,98 % | - |
| Majetkové účasti | - | 98 271 | 69,82 % | - |
| Investiční cenné papíry dluhové | - | 29 325 | 20,83 % | - |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | - | 10 377 | 7,37 % | - |
| Ostatní majetek | - | 0 | 0 % | - |

Komentář k přehledu portfolia

Významná hmotná dlouhodobá aktiva Podfondu jsou uvedena v příloze č. 6 Výroční zprávy.

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

d) Významné majetkové účasti

Salutem Services, s.r.o.

100% obchodního podílu

Sídlo společnosti: Bělehradská 858/23, Vinohrady, 120 00 Praha 2

Identifikační číslo: 094 11 330

Obchodní rejstřík: zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 335960

Předmět podnikání: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Společnost se zabývá poskytováním komplexních služeb v oblasti realit.

ASPELL a.s.

Jediný akcionář

Sídlo společnosti: Hellichova 458/1, Malá Strana, 118 00 Praha 1

Identifikační číslo: 28381955

Obchodní rejstřík: zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 14225

Předmět podnikání: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Společnost se zabývá poskytováním komplexních služeb v oblasti realit , především nemovitostními transakcemi, pronájmem a správou nemovitostí v souladu se strategií regionální diverzifikace Podfondu.

REAL-VITA Prostějov a.s.

Jediný akcionář

100% obchodního podílu

Sídlo společnosti: Národní 60/28, Nové Město, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 04657438

Obchodní rejstřík: zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 26081

Předmět podnikání: Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Společnost k datu ocenění vlastnila plně pronajatý průmyslový areál Vitareal Prostějov se sklady, výrobními a kancelářskými prostory, který je stabilním zdrojem příjmů Podfondu. Skladba nájemců je rozložena mezi různá průmyslová odvětví.

e) Přehled výsledků Podfondu

Ze zveřejněného výkazu Výsledovka (příloha č. 4 Výroční zprávy) lze definovat finanční výkonnost Podfondu následujícími údaji v tis. Kč:

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | % podíl | změna v % |
|--|--|---|---------|-----------|
| Běžné výnosy (úroky) | - | 1 402 | 100 % | - |
| Výnosy celkem | - | 1 402 | 100 % | - |
| Správní náklady | - | 1 316 | 94,13 % | - |
| Ostatní náklady | - | 82 | 5,87 % | - |
| Náklady celkem | - | 1 398 | 100 % | - |
| Čistá změna hodnoty portfolia | - | 4 | | - |

Komentář k přehledu výsledků

Nejvýznamnějším zdrojem výnosů Podfondu jsou úrokové příjmy z poskytnutých úvěrů a dluhových cenných papírů.

V rozhodném období nebyly žádné mimořádné faktory, které by významně ovlivnily provozní zisk Podfondu.

f) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů Podfondu

Hlavní finanční ukazatelé

Následující údaje jsou uvedeny v tis. Kč:

| Ukazatel | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | Změna v % |
|---|--|---|-----------|
| NAV Podfondu | - | 127 795 | - |
| Pákový efekt – metoda hrubé hod. aktiv | - | 108% | - |
| Pákový efekt – metoda standardní závazková | - | 110% | - |
| Nové investice | - | 72 760 | - |
| Ukončené investice | - | 0 | - |
| Čistý zisk | - | 4 | - |
| Hodnota výkonnostní investiční akcie (VIA) (v Kč) | - | 1,8583 Kč | - |
| Hodnota prioritní investiční akcie (PIA) | - | 1,0316 Kč | - |

(v Kč)

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

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

g) Zdroje kapitálu Podfondu

Následující přehled údajů v tis. Kč vyjadřuje stav dlouhodobých a krátkodobých zdrojů kapitálu k poslednímu dni Účetního období. Informace o struktuře vlastního kapitálu Podfondu jsou uvedeny v příloze č. 4 Výroční zprávy.

| Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Vlastní kapitál | 127 795 |
| Cizí zdroje | 0 |

| Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Krátkodobé závazky | 12 959 |

Komentář ke zdrojům financování

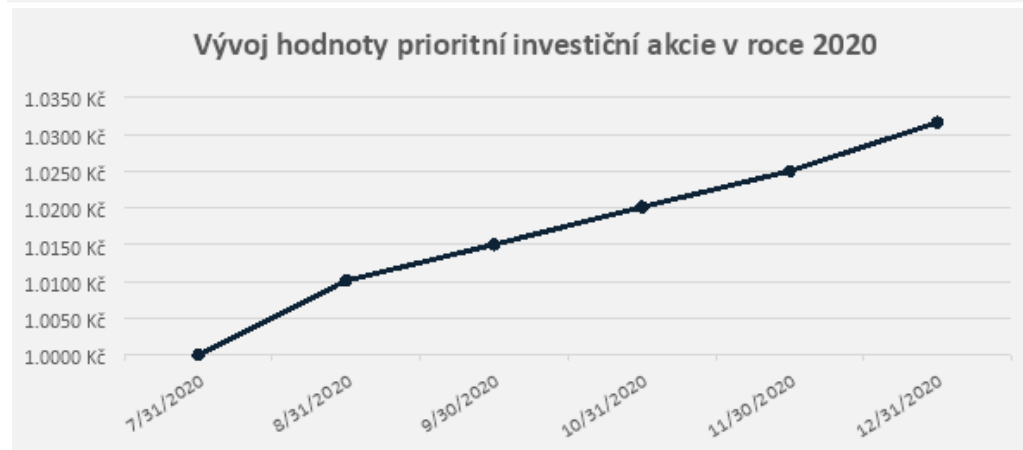
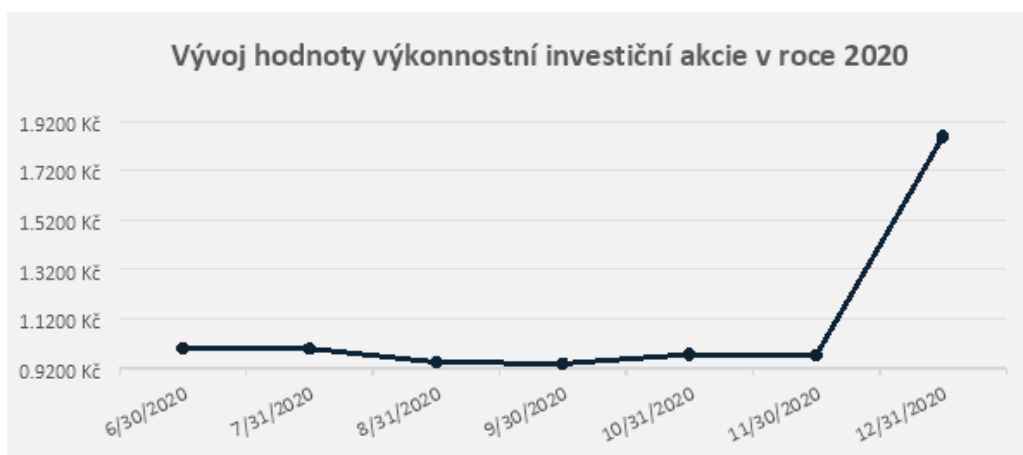
Investiční činnost Podfondu je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. V rámci své činnosti není Podfond nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu. Případné výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů nebo operativním prodejem likvidních aktiv.

Vysvětlení a rozbor peněžních toků

Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 4 Výroční zprávy. Peněžní prostředky v hotovosti Podfond nemá. Podfond ke konci sledovaného období evidoval pohledávky za bankami ve výši 2 781 tis. Kč.

Podfondu není známo žádné omezení využití zdrojů kapitálu, které podstatně ovlivnilo nebo mohlo podstatně ovlivnit provoz Podfondu, a to i nepřímo.

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)



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

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

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

j) 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)

Kotace na burzu

Po rozvahovém dni došlo u Podfondu od 9. 2. 2021 k přijetí prioritních investičních akcií (PIA) k obchodování na regulovaném trhu BCPP.

Implementace IFRS

Od roku 2018 je v platnosti novela 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. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohli využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu.

Od 1. 1. 2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“

Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

COVID

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu. Lze však očekávat, že výše uvedená situace může ovlivnit v průběhu účetního období roku 2021 reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu. Fond neidentifikoval žádné nové dopady COVID-19 nad rámec těch, které jsou již uvedeny v bodu l) .

Po rozvahovém dni nedošlo u Fondu k žádné další změně ani skutečnosti, která by byla významná pro naplnění účelu Výroční zprávy.

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

V průběhu následujícího účetního období je záměrem Fondu a Podfondu nadále udržovat a technicky zhodnocovat nemovitostní portfolio. Podfond bude realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu a Podfondu.

V průběhu následujícího účetního období bude Podfond čelit předně riziku schopnosti splácet poskytnuté úvěry úvěrovanými společnostmi. Tomuto riziku fond předchází zajištěním poskytnutých úvěrů.

Fond nadále plánuje upisovat primárně prioritní investiční akcie (PIA), které budou veřejně obchodovány. V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2021 výplatu dividendy ve vztahu k žádnému druhu akcií vydávaných k Podfondu.

V průběhu následujícího účetního období bude významným rizikovým faktorem dopad mimořádných opatření spojených s rozšířením viru SARS-CoV-2 a jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19. V této souvislosti může dojít k významnému omezení ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu. Ke dni vyhotovení Výroční zprávy však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby zavedení mimořádných opatření a jejich efektu na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

l) Vliv pandemie COVID-19

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí Fond provedl 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.

Hlavní zdroje rizik spojené s pandemií nemoci COVID-19 jsou:

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky; a
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese.

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 dluhových nástrojů (úvěry, dluhopisy, směnky, reverzní repo, apod.). Dlužníky jsou subjekty, jejichž ekonomická expozice je převážně vůči ekonomice České republiky.

Investice Fondu nejsou významně alokovány v odvětvích, na které by měly silný dopad karanténní opatření. Fond investuje převážně do dluhových nástrojů, jejichž hodnota není přímo odvozena od očekávaných příjmů dlužníků. Objem portfolia umístěný v sektorech, na které budou mít bezprostřední významný dopad epidemiologická opatření, nepřesahuje 10 % aktiv Fondu. Fond proto neočekává významný negativní dopad na hodnotu portfolia z důvodů přímého dopadu karanténních opatření.

Aktuální portfolio Fondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální. Nicméně lze očekávat, že v souvislosti s negativním výhledem ekonomiky dojde ke zvýšení požadovaných úrokových sazeb u dluhových nástrojů, což může vést k dočasnému snížení reálné hodnoty dluhových nástrojů v portfoliu Fondu.

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 jsou dostatečně diverzifikovány. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku Fondu v případě selhání jednotlivých investic. Lze očekávat nižší absolutní ztrátu celkové hodnoty investic v portfoliu.

Fond drží část portfolia v hotovosti nebo v nástrojích, které lze ve velmi krátké době přeměnit na peněžní prostředky, aniž by Fond realizoval ztrátu.

Fond je připraven na vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období.

Investování do dluhových nástrojů obecně je relevantní investiční strategií v kterékoliv fázi ekonomického cyklu. Přízpůsobení se podmínkám vyžadují zejména kritéria pro výběr cílových nástrojů (např. preference seniorních nástrojů, požadavky na vyšší/více likvidní zajištění, nižší LTV, vyšší míra diverzifikace, vyloučení některých ohrožených sektorů, apod.).

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu.

Likvidita Fondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně úroky z úvěrových nástrojů v portfoliu Fondu. Navrhovaná regulatorní opatření pro ochranu dlužníků po dobu karanténních omezení mohou dočasně znamenat zpoždění části cash-flow generovanému z úvěrů. Rozsah tohoto výpadku bude však omezený.

Běžné příjmy Fondu mohou z regulatorních důvodů zaznamenat krátkodobý částečný výpadek. Výpadek těchto příjmů však není pro Fond kritický, a to ani ve vyšším objemu. Majetek Fondu je dostatečně likvidní.

Fond disponuje dostatečnými zdroji likvidního majetku, které mu umožňují dlouhodobě zajistit běžné náklady na činnost správy vlastního majetku. Těmito běžnými náklady jsou zejména odměna obhospodařovatele, administrátora a depozitáře. Díky dostatečným zdrojům likvidního majetku nejsou očekávány potíže při 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 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, a to bez větších omezení i při karanténních opatřeních s přízpůsobením podmínek organizace práce.

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 spojené s pandemií COVID-19.

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. 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. Aktuální likvidita Fondu je zajištěna, neboť velká část majetku Fondu je umístěna v likvidních nástrojích. 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.

3. Textová část Výroční zprávy

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

Fond ani Podfond nejsou aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

b) 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.

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

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

Fond ani Podfond nemají pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

d) 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 Podfondu standardní činnost dle statutu Podfondu.

e) 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 | Jakub Jaroš |
| Další identifikační údaje | Datum narození: 2. 2. 1990 Bytem: Prokopova 18, 130 00 Praha 3 |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: | 1. 1. 2020 - 31. 11. 2020 |

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

Provoznímu řízení výrobních a obchodních společností se věnuje již od roku 2011. Na finančním trhu se pohybuje déle jak 7 let, především v oblasti investic, kde získal zkušenosti s financováním technologických korporací, start-upů a developerských projektů. Od roku 2015 podniká ve správě nemovitostí a krizovém a projektovém řízení. V roce 2020 nastoupil do AVANT IS na pozici Ředitel správy majetku. V současné době se věnuje strukturování a akvizicím nových investičních fondů.

| | |
|--|--|
| Jméno a příjmení | Tomáš Bortl |
| Další identifikační údaje | Datum narození: 4. 3. 1979 Bytem: Boloňská 602/5, 109 00 Praha 10 |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: | 1. 12. 2020 – 31. 12. 2020 |

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

Na finančním trhu se pohybuje od roku 2005. Před příchodem do AVANT IS pracoval na pozici Portfolio manažera ve společnosti AMISTA investiční společnost a.s., kde spravoval portfolia fondů kvalifikovaných investorů v řádech desítek miliard korun. Pracoval také na pozici privátního bankéře v Privatbance z investiční skupiny PENTA. Ve správě měl významné privátní klienty a zaměřoval se výhradně na investiční poradenství. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnosti Starteepo Group na pozici Business analytika.

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

| | |
|---|-------------------------------------|
| Název | Československá obchodní banka, a.s. |
| IČO | 000 01 350 |
| Sídlo | Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 |
| Výkon činnosti deponitáře pro Fond | celé Účetní období |

- g) **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 depozitářem pověřena.

- h) **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 ani Podfond služeb hlavního podpůrce.

- i) **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. 6 Výroční zprávy.

- j) **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 nebo Podfondu 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 nebo Podfondu.

- k) **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 dividendy.

- l) **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

| | |
|------------|-------------|
| | 0 tis. Kč |
| - Fondu | 659 tis. Kč |
| - Podfondu | |

Úplata depozitáři za služby depozitáře

| | |
|------------|-------------|
| - Fondu | 0 tis. Kč |
| - Podfondu | 437 tis. Kč |

Úplata depozitáře za správu cenných papírů

| | |
|------------|------------|
| - Fondu | 0 tis. Kč |
| - Podfondu | 20 tis. Kč |

Úplata administrátora

| | |
|------------|--------------------------------------|
| - Fondu | |
| - Podfondu | zahrnuta v úplatě za obhospodařování |

Úplata hlavního podpůrce

| | |
|------------|-----------|
| - Fondu | 0 tis. Kč |
| - Podfondu | 0 tis. Kč |

Úplata auditora

| | |
|------------|------------|
| - Fondu | 30 tis. Kč |
| - Podfondu | 48 tis. Kč |

Údaje o dalších nákladech či daních

| | |
|--------------------------|------------|
| - Fondu | |
| Správa nemovitostí | 0 tis. Kč |
| Opravy majetku | 0 tis. Kč |
| Právní a notářské služby | 30 tis. Kč |
| Poradenství a konzultace | 0 tis. Kč |
| Ostatní správní náklady | 3 tis. Kč |
| Ostatní daně a poplatky | 0 tis. Kč |

| | |
|--------------------------|------------|
| - Podfondu | |
| Správa nemovitostí | 0 tis. Kč |
| Opravy majetku | 0 tis. Kč |
| Právní a notářské služby | 12 tis. Kč |
| Poradenství a konzultace | 0 tis. Kč |

| | |
|-------------------------|-------------|
| Ostatní správní náklady | 140 tis. Kč |
| Ostatní daně a poplatky | 0 tis. Kč |

Úplaty jsou hrazeny na vrub Fondového kapitálu Podfondu. Náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností žádného podfondu, lze hradit pouze na vrub Ostatního jmění. Veškeré společné náklady, které lze přiřadit k Podfondu, jsou alokovány poměrně na vrub Fondového kapitálu Podfondu, a to v poměru dle výše Fondového kapitálu Podfondu. Veškeré náklady, které nelze jednoznačně přiřadit k Podfondu, jsou alokovány poměrně na vrub Fondového kapitálu Podfondu v poměru dle výše Fondového kapitálu.

m) 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:

S účinností od 26. 5. 2020 došlo k následujícím změnám ve statutu Fondu:

- Čl. 8 Investiční cíle Podfondu

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

S účinností od 25. 5. 2020 došlo k následujícím změnám ve statutu Podfondu:

- Čl. 6 Investiční cíle Podfondu ;
- Čl. 6 Investiční strategie Podfondu ;
- Čl. 8 Limity pro omezení a rozložení rizika ;
- Čl. 14 Investiční akcie vydávané k Podfondu, jejich úpis a obchodování s nimi
- Čl. 15 Informace o poplatcích, nákladech a celkové nákladovosti Podfondu

S účinností od 26. 5. 2020 došlo k následujícím změnám ve statutu Podfondu:

- Čl. 8 Limity pro omezení a rozložení rizika
- Čl. 12 Pravidla pro přijímání a poskytování úvěrů a zápůjček a poskytování zajištění
- Čl. 14 Investiční akcie vydávané k Podfondu, jejich úpis a obchodování s nimi

n) 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 zmocněnci 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, a to ani na účet Podfondu.

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 pracovníkům, 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.

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

| | |
|-------------------------------|------|
| Pevná složka odměn | 0 Kč |
| Pohyblivá složka odměn | 0 Kč |
| Počet příjemců | - |
| Odměny za zhodnocení kapitálu | 0 Kč |

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu:

| | |
|-------------------------------|-------------|
| Pevná složka odměn | 405 tis. Kč |
| Pohyblivá složka odměn | 0 Kč |
| Počet příjemců | 54,3 |
| Odměny za zhodnocení kapitálu | 0 Kč |

o) 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)

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 nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

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

- 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.

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

| | |
|-----------------------------|------|
| Odměny vedoucích osob | 0 Kč |
| Počet příjemců | 0 |
| Odměny ostatních pracovníků | 0 Kč |
| Počet příjemců | 0 |

- v poměrné výši přiřaditelné Podfondu:

| | |
|-----------------------------|-------------|
| Odměny vedoucích osob | 61 tis. Kč |
| Počet příjemců | 5,3 |
| Odměny ostatních pracovníků | 343 tis. Kč |
| Počet příjemců | 49 |

4. Další informace o emitentovi

a) Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení

Statutární orgán

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

| | |
|----------------------------------|---|
| Jméno a příjmení | Mgr. Robert Robek |
| Další identifikační údaje | datum narození: 7. 9. 1970 bytem: Útulná 506/17, 108 00 Praha 10 |
| Období výkonu funkce | celé Účetní období |

Znalosti a zkušenosti

Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo a právní věda. Držitel makléřské licence vydané ČNB pro obchodování s cennými papíry, s praxí v oblasti nemovitostí a s 5letou zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na cenné papíry, nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti. Od prosince 2015 členem představenstva AVANT IS, od června 2017 místopředseda představenstva AVANT IS.

| | |
|----------------------------------|--|
| Jméno a příjmení | Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA |
| Další identifikační údaje | datum narození: 18. 3. 1983 bytem: Rolnická 56, 73551 Bohumín |
| Období výkonu funkce | celé Účetní období |

Znalosti a zkušenosti

Magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze – obor Právo. Magisterský titul na Fakultě financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze – obor Finance. 3 roky zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti.

Zbývající informace jsou obsaženy v příloze č. 7 Výroční zprávy.

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

Členové kontrolního orgánu Fondu v průběhu Účetního období

| | |
|----------------------------------|--|
| Jméno a příjmení | Ing. Petr Jiríček |
| Další identifikační údaje | datum narození: 18. 11. 1974 bytem: Za farou 700/28, Slivenec, 154 00 Praha 5 |
| Období výkonu funkce | celé Účetní období |

Znalosti a zkušenosti

Ing. Petr Jiríček se v oblasti financí, mj. v nadnárodních korporacích, pohybuje téměř dvacet let. Jako specialista na finance se zaměřuje zejména na posuzování a vyhodnocování výnosnosti a rizikovosti potenciálních investičních příležitostí a nastavování efektivního finančního řízení. Petr Jiríček je absolvent Vysoké školy ekonomické v Praze.

| | |
|-------------------------|---------------------|
| Jméno a příjmení | Ing. Richard Ďurčík |
|-------------------------|---------------------|

Další identifikační údaje datum narození: 23. 3. 1990
bytem: Písčítá 103, Hostavice, 198 00 Praha 9

Období výkonu funkce 10. 10. 2020 – 31. 12. 2020

Znalosti a zkušenosti

Ing. Richard Ďurčík získal relevantní profesní zkušenosti ve finančním a bankovním sektoru, působil v předních finančních institucích. Richard Ďurčík je absolventem oboru Finance a oceňování podniku Vysoké školy ekonomické v Praze.

Jméno a příjmení

Josef Hlaváček

Další identifikační údaje

datum narození: 28. 3. 1967
bytem: Družstevní 94/9, 289 24 Milovice

Období výkonu funkce

2. 4. 2020 – 10. 10. 2020

Znalosti a zkušenosti

Josef Hlaváček je specialistou v oboru podnikové ekonomiky a účetnictví. Ve Fondu zúročil, mimo jiné, své letité zkušenosti z pozice hlavního účetního.

Zbývající informace jsou obsaženy v příloze č. 7 Výroční zprávy.

Funkční období člena kontrolního orgánu je 10 let.

Protože je výkon funkce člena kontrolního orgánu bezúplatný, nemají členové kontrolního orgánu s Fondem uzavřenou smlouvu o výkonu funkce ani žádnou pracovní ani jinou smlouvu.

Členové investičního výboru v průběhu Účetního období

Jméno a příjmení

Ing. Petr Jiríček

Jméno a příjmení

Josef Hlaváček

Jméno a příjmení

Jakub Jaroš

Prohlášení

Nikdo z členů správních, řídicích a dozorčích orgánů ani vrcholového vedení nebyl za předešlých pět let odsouzen za podvodný trestný čin a není ani nebyl v předešlých pěti letech spojen s žádným konkurzním řízením, správou či likvidací. Vůči žádnému z členů správních, řídicích a dozorčích orgánů ani vrcholového vedení nebylo v posledních pěti letech vzneseno úřední veřejné obvinění nebo udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů. Mezi členy správních, řídicích a dozorčích orgánů ani vrcholového vedení a Fondem v Účetním období nenastaly žádné střety zájmů.

b) Informace o odměnách účtovaných za Účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb, a to zvlášť za Fond a zvlášť za konsolidovaný celek (§ 118 odst. 4 písm. k) ZPKT)

Za Účetní období byly auditorem za povinný audit roční účetní závěrky účtovány následující odměny:

| | |
|--|-------------------|
| Úctovaná odměna auditora | 78 tis. Kč |
| Odměna za povinný audit roční účetní závěrky | |
| - Fondu | 30 tis. Kč |
| Odměna za jiné ověřovací služby | 0 tis. Kč |
| Odměna za daňové poradenství | 0 tis. Kč |
| Odměna za jiné neauditorské služby | 0 tis. Kč |
| - Podfondu | 48 tis. Kč |
| Odměna za jiné ověřovací služby | 0 tis. Kč |
| Odměna za daňové poradenství | 0 tis. Kč |
| Odměna za jiné neauditorské služby | 0 tis. Kč |

Výkon vnitřního auditu Fondu vykonává AVANT IS v rámci činnosti administrace, přičemž odměna za výkon vnitřního auditu je zahrnuta do fixní měsíční odměny, kterou Fond vyplácí společnosti AVANT IS na základě smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu.

c) Organizační struktura

Dceřiné společnosti

Jméno/Název

Salutem Services, s.r.o.
IČO: 094 11 330

Další identifikační údaje

se sídlem: Bělehradská 858/23, Vinohrady, 120
00 Praha 2

Účast na kapitálu /hlasovacích právech

100 %

Jméno/Název

ASPELL a.s.

Další identifikační údaje IČO: 28381955
se sídlem: Hellichova 458/1, Malá Strana, 118 00
Praha 1
Účast na kapitálu /hlasovacích právech 100 %

Jméno/Název **REAL-VITA Prostějov a.s.**
IČO: 04657438
Další identifikační údaje se sídlem: Národní 60/28, Nové Město, 110 00
Praha 1
Účast na kapitálu /hlasovacích právech 100 %

Další informace jsou uvedeny v příloze č. 5 Výroční zprávy.

d) Hlavní akcionáři

Jméno/Název **Josef Hlaváček**
Další identifikační údaje datum narození: 28. 3. 1967
bytem: Družstevní 94, 28923 Milovice
Výše podílu k posledním dni Účetního období 10 % zakladatelských akcií
1,6 % výkonnostních investičních akcií (VIA)
Účast na kapitálu /hlasovacích právech Fondu podíl účasti na kapitálu připadajícího na
příslušný druh akcií odpovídá výši podílu
akcionáře
Typ účasti přímá

Jméno/Název **Petr Jiříček**
Další identifikační údaje datum narození: 18. 11. 1974
bytem: Za farou 700/28, Slivenec, 154 00 Praha
5
Výše podílu k posledním dni Účetního období 10 % zakladatelských akcií
1,6 % výkonnostních investičních akcií (VIA)
Účast na kapitálu /hlasovacích právech Fondu podíl účasti na kapitálu připadajícího na
příslušný druh akcií odpovídá výši podílu
akcionáře
Typ účasti přímá

Jméno/Název **Jaroslav Ton**
Další identifikační údaje datum narození: 31. 12. 1994
bytem: Újezd 429/36, 11800 Praha 1 - Malá
Strana
Výše podílu k posledním dni Účetního období 80 % zakladatelských akcií
12,8 % výkonnostních investičních akcií (VIA)
Účast na kapitálu /hlasovacích právech Fondu podíl účasti na kapitálu připadajícího na
příslušný druh akcií odpovídá výši podílu
akcionáře
Typ účasti přímá

Hlavní akcionáři nemají odlišná hlasovací práva.

Fond je přímo ovládán Jaroslavem Tonem prostřednictvím jeho 80% podílu na základním kapitálu Fondu.

Další informace jsou uvedeny v příloze č. 5 Výroční zprávy.

e) Popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu, a to alespoň odkazem na zákon upravující právní poměry obchodních společností a družstev a stanovy Fondu, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument Fondu, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. d) 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 Fondového kapitálu příslušného podfondu.

Investoři do všech investičních akcií jedné třídy se na Fondovém kapitálu podfondu podílejí zcela a výlučně v rozsahu části Fondového kapitálu připadající na tuto třídu na základě distribučního poměru uvedeného ve stanovách a statutu Fondu a příslušného podfondu. Investoři do investičních akcií jedné třídy se pak na části 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 Fondového kapitálu připadajícího na tuto třídu.

S investiční akcií je spojeno zejména:

- a) právo na její odkoupení na účet příslušného podfondu ;
- 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.

f) Dividendová politika

Valná hromada Fondu může rozhodnout o tom, že akcionářům bude vyplacen podíl na zisku. Podílem na zisku akcionářů Podfondu je dividendy určená poměrem akcionářova podílu k základnímu kapitálu Podfondu k datu výplaty dividendy určenému k takovému účelu valnou hromadou Fondu. Souhrn vyplacených dividend za příslušné účetní období nesmí být vyšší, než je hospodářský výsledek za příslušné účetní období po odečtení prostředků povinně převáděných do kapitálových fondů Podfondu, jsou-li zřízeny, a neuhrazených ztrát minulých let a po přičtení nerozděleného zisku minulých let a fondů vytvořených ze zisku, které Fond může použít dle svého volného uvážení. Fond nesmí vyplatit zisk nebo prostředky z jiných vlastních zdrojů, ani na ně vyplácet zálohy, pokud by si tím přivodil úpadek.

Fond nemá stanoveny pevné zásady dividendové politiky.

g) Regulační prostředí

Regulace kapitálového trhu stanoví rámec pro podnikání Fondu na kapitálovém trhu, přičemž tato činnost je upravena zejména ZPKT a ZISIF. ČNB na základě těchto zákonů upravuje pravidla pro vstup na kapitálový trh, pravidla jednání s investory a klienty a pravidla tržní transparency. ČNB se tak významně podílí na přípravě řady právních předpisů týkajících se tuzemského finančního trhu. Regulace zahrnuje zpravidla činnosti tuzemských investičních fondů a jejich obhospodařovatelů, administrátorů a depozitářů.

Fond i Podfond podléhají regulaci ČNB, která plní úlohu integrovaného orgánu dohledu nad finančním trhem v České republice. ČNB vykonává dohled nad subjekty a nad infrastrukturou kapitálového trhu. Při výkonu dohledu nad finančním trhem posiluje ČNB důvěru investorů a emitentů především tím, že přispívá k ochraně investorů a podporuje transparentnost finančního trhu a tržní disciplínu. V rámci výkonu dohledu nad investičními společnostmi a fondy se ČNB zaměřuje zejména na fondy s potenciálně významným systémovým dopadem, což jsou především fondy kolektivního investování spravující finanční prostředky veřejnosti. Dohled ČNB nad kapitálovým trhem zahrnuje mimo jiné také licenční, schvalovací a povolovací činnosti, kontrolu dodržování zákonů a přímo použitelných předpisů Evropské unie (v případě, že je k této kontrole ČNB zmocněna), vyhlášek a opatření vydaných ČNB, ukládání nápravných opatření, řízení o přestupcích a zajišťování činnosti regulace a aktivity v oblasti mezinárodní spolupráce.

Dohled nad kapitálovým trhem ČNB provádí následnou kontrolní činností, která je zaměřena na dodržování stanovené regulace, dodržování pravidel odborné péče při správě fondů a nastavení řídicích a kontrolních systémů.

Fond uvádí, že neevokuje vládní, hospodářskou, fiskální, měnovou ani obecnou politiku, která by významně ovlivnila nebo by mohla ovlivnit provoz Fondu nebo Podfondu, a to ani už přímo, nebo nepřímo.

h) Zaměstnanci

Ke konci Účetního období neměl Fond žádné zaměstnance. Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nemá žádné zaměstnance.

i) Významné smlouvy

Významné smlouvy uzavřené Fondem v průběhu Účetního období, mimo smluv uzavřených v rámci běžného podnikání Fondu, jsou uvedeny v příloze č. 5 Výroční zprávy.

j) Regulované trhy

Cenné papíry vydané Fondem uvedené v části 1 písm. c) Výroční zprávy jsou přijaty k obchodování pouze na evropském regulovaném trhu BCPP.

k) Rating

Podfond nepožádal o přidělení ratingu, žádný rating Podfondu nebyl přidělen.

l) Alternativní výkonnostní ukazatele

Celkové NAV Podfondu – celková hodnota fondového kapitálu Podfondu ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF, tj. celková hodnota majetku Podfondu po odečtení všech dluhů Podfondu. V příloze účetní závěrky Podfondu se jedná o položku přehled změn vlastního kapitálu, bod 6. na str. 13.

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 Podfondu a NAV Podfondu. 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 Podfondu a NAV Podfondu. 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. Samostatná část Výroční zprávy

a) Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Fondu a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým Fond a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví (§ 118 odst. 4 písm. b) ZPKT)

Účetnictví Fondu je vedeno v souladu se ZoÚ/IFRS. 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.

Účetnictví je zajišťováno administrátorem Fondu.

Interní oddělení účetnictví administrátora Fondu, je v rámci organizačního řádu administrátora Fondu odděleno od správy majetku Fondu a Podfondu a dceřiných společností Fondu, včetně správy bankovního spojení, a od provádění úhrad plateb z běžných a z dalších účtů Fondu a Podfondu v souladu s výše uvedenými interními směrnicemi a organizačním řádem. Tímto je eliminováno riziko nakládání s majetkem Fondu a Podfondu jedinou osobou bez vlivu výkonných osob a schvalovatelů transakcí a současně je významně omezeno riziko úmyslného zkreslení účetních výkazů. Osoby oprávněně uzavřít obchod na účet Podfondu jsou odděleny od osob oprávněných potvrdit realizaci obchodu na účet Podfondu, 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. 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 rizikovost 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 a Podfondu, 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 odráží 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.

b) Popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu Fondu a, jsou-li zřízeny, také jejich výborů (§ 118 odst. 4 písm. c) ZPKT)

Statutárním orgánem Fondu je představenstvo, které má jednoho člena, kterým je licencovaná investiční společnost, která je oprávněna obhospodařovat Fond, včetně jeho podfondů, 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, včetně jeho podfondů. Tato kompetence nemůže být delegována na jiné orgány Fondu. Samotná investiční rozhodnutí obhospodařovatele v rámci uplatňování investiční strategie Fondu a jeho podfondů jsou realizována příslušným ředitelem správy majetku, portfolio manažerem, který řídí investiční činnost obhospodařovatele ve vztahu k Fondu a jeho podfondům.

Kontrolním orgánem Fondu je dozorčí rada, která se skládá ze dvou členů volených a odvolávaných valnou hromadou. Dozorčí rada je usnášeníschopná, je-li přítomna nadpoloviční většina jejích členů. Pro přijetí usnesení dozorčí rady je třeba prostá většina hlasů všech členů dozorčí rady. Dozorčí rada zejména kontroluje činnost obhospodařovatele při obhospodařování a administraci majetku Fondu a jeho podfondů.

Fond zřídil výbor pro audit, který se skládá ze tří členů, 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.

Obhospodařovatel Fondu zřídil investiční výbor, který se skládá ze tří členů a plní funkci poradního orgánu obhospodařovatele při realizaci investiční strategie Fondu a jeho podfondů. 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.

c) Zvláštní pravidla určujících volbu a odvolání členů statutárního 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 stanoveny.

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 Podfondu rozhoduje statutární orgán jako obhospodařovatel Podfondu, pokud se takové změny netýkají investičních cílů. Změna statutu týkající se investičních cílů Podfondu 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.

d) Zvláštní působnost statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev (§ 118 odst. 5 písm. h) ZPKT)

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

e) Popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady Fondu nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na Fondu (§ 118 odst. 4 písm. e) 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 50 % zapisovaného základního kapitálu Fondu. Valná hromada rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech akcionářů vlastnicích zakladatelské akcie, pokud ZOK nebo stanovy Fondu nevyžadují většinu jinou.

f) Informace o kodexech řízení a správy Fondu, které jsou pro něj závazné, nebo které dobrovolně dodržuje (§ 118 odst. 4 písm. j) ZPKT)

Fond i Podfond jsou řízeny a spravovány investiční společností, která je povinna se při obhospodařování a administraci 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 Podfondu a dosahování vytyčených investičních cílů etickým způsobem. Obhospodařovatel je navíc vůči Podfondu, resp. investorům Podfondu 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.

g) Popis, jak Fond naplňuje kodex řízení a správy společnosti, který je pro něj závazný nebo který dobrovolně dodržuje, a to zejména ve vztahu k tématům, která mají podle jeho odůvodněné úvahy pro společníky největší význam (§ 118 odst. 6 ZPKT)

Fond nemá žádný kodex řízení a správy, který by pro něj byl závazný nebo který by dobrovolně dodržoval.

h) Politika rozmanitosti (§ 118 odst. 4 písm. l) 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.

i) Struktura vlastního kapitálu Podfondu (§ 118 odst. 5 písm. a) ZPKT)

Struktura vlastního (fondového) kapitálu Podfondu v tis. Kč

| Položka vlastního (fondového) kapitálu | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|--|---|---------------------------------------|
| Vlastní (fondový) kapitál celkem | - | 127 795 |
| Základní zapisovaný kapitál | - | 0 |
| Kapitálové fondy | - | 72 760 |
| Oceňovací rozdíly z majetku | - | 55 031 |

| | | |
|--|---|---|
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období z investiční činnosti | - | 0 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | - | 4 |

Části fondového kapitálu Podfondu 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 | - | 127 795 |
| Zakladatelské akcie | - | 0 |
| Výkonnostní investiční akcie („VIA“) (v Kč) | - | 1,8583 Kč |
| Prioritní investiční akcie („PIA“) (v Kč) | - | 1,0316 Kč |

Ke konci Účetního období Fond nenevidoval žádné emitované ani upsané akcie Fondu ani Podfondu, které by nebyly splaceny.

Akcie Fondu a jím vytvořených podfondů může smluvně nabývat osoba nejméně ve výši ekvivalentu částky 125 tis. EUR nebo osoba uvedená 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 příslušného podfondu. Za peněžní částku došlou na účet podfondu je upisovateli upsán nejbližší nižší celý počet investičních akcií příslušného podfondu, vypočtený jako celočíselná část podílu došlé částky a hodnoty investiční akcie platné k rozhodnému dni.

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

K převodu výkonnostních investičních akcií je nezbytný předchozí souhlas představenstva Fondu. Prioritní akcie, které mohou být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, jsou převoditelné bez omezení. 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 vlastníci zakladatelských akcií zakladatelské akcie převádí jinému vlastníkovi zakladatelských akcií.

k) 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 |
|-----------------|--|
| Josef Hlaváček | 10 % |
| Petr Jiříček | 10 % |
| Jaroslav Ton | 80 % |

l) 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. e) 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, 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 příslušného podfondu 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

m) 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 .

- n) **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 Podfondu nebo hlasovacích práv.

- o) **Významné smlouvy, ve kterých je Fond smluvní stranou a které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí Fondu v důsledku nabídky převzetí, a účinky z nich vyplývající, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro Fond vážně poškozující (§ 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 ovládnutí Fondu v důsledku nabídky převzetí, a tedy nenastaly žádné účinky z těchto smluv vyplývající.

- p) **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 (§ 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) **Programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Fondu umožněno nabývat účastnické cenné papíry Fondu, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána (§ 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 Podfondu či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek.

6. Prohlášení oprávněných osob Fondu

Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, že Výroční zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu a Podfondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

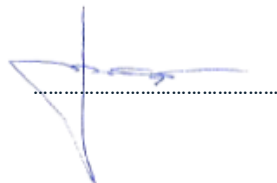
Zpracoval: Mgr. Robert Robek

Funkce: při výkonu funkce zastupuje jediného člena představenstva

AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 22. 4. 2021

Podpis:



7. Přílohy

- Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu
- Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 3 – Zpráva auditora k účetní závěrce Podfondu
- Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)
- Příloha č. 6 – Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)
- Příloha č. 7 – Názvy společností, v nichž byli jednotliví členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení Fondu členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech s uvedením toho, zda příslušná osoba stále je či není členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem

Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky

k 31. prosinci 2020

SALUTEM FUND SICAV, a.s.

Praha, duben 2021



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky: SALUTEM FUND SICAV, a.s.
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem: oddíl B, číslo vložky 25240
IČO: 090 74 511
Statutární orgán: AVANT investiční společnost, a.s., při výkonu funkce zastupuje:
Mgr. Robert Robek
Předmět činnosti: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období: 2. dubna 2020 až 31. prosince 2020
Příjemce zprávy: akcionáři společnosti

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti: NEXIA AP a.s.
Evidenční číslo auditorské společnosti: č. 096
Sídlo: Sokolovská 5/49, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem: oddíl B, číslo vložky 14203
IČO: 481 17 013
DIČ: CZ48117013
Telefon: +420 221 584 302
E-mail: nexiaprague@nexiaprague.cz
Odpovědný auditor: Ing. Jakub Kovář
Evidenční číslo auditora: č. 1959

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům investičního fondu SALUTEM FUND SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky investičního fondu **SALUTEM FUND SICAV, a.s.** (dále také „účetní jednotka“ či „investiční fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv investičního fondu SALUTEM FUND SICAV, a.s. k 31. 12. 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na

informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2020 – SALUTEM FUND SICAV, a.s.
SALUTEM Realitní Podfond

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

V Praze dne 22. dubna 2021



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

Ing. Jakub Kovář
evidenční číslo auditora 1959
NEXIA AP a.s.
evidenční číslo auditorské společnosti 096

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



Subjekt: SALUTEM FUND SICAV, a.s.
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8 - Karlín
Identifikační číslo: 09074511
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 04. 2021

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2020

(v tis. Kč)

| | AKTIVA | Pozn. | Poslední den rozhodného období-brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období-netto | Poslední den minulého rozhodného období-netto |
|-----------|--|-------|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|---|
| | Aktiva celkem (Σ) | | 73 | | 73 | |
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ) | 5.9 | 62 | | 62 | |
| | v tom: a) splatné na požádání | | 62 | | 62 | |
| | b) ostatní pohledávky | | | | | |
| 11 | Ostatní aktiva | 5.16 | 11 | | 11 | |

| | PASIVA | | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|-----------|--|------|--------------------------------|---|
| | Pasiva celkem (Σ) | | 73 | |
| 4 | Ostatní pasiva | 5.21 | 41 | |
| | Cizí zdroje | 5.21 | 41 | |
| 8 | Základní kapitál (Σ) | 5.25 | 100 | |
| | z toho: a) splacený základní kapitál | | 100 | |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období | | -68 | |
| 16 | Vlastní kapitál | - | 32 | |

| | |
|-----------------------------|---|
| Sestaveno dne: 22. 04. 2021 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: AVANT investiční společnost, a.s., člen představenstva |
| Sestavil: Lucie Čahojová | při výkonu funkce zastupuje Mgr. Robert Robek |



Subjekt: SALUTEM FUND SICAV, a.s.
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8 - Karlín
Identifikační číslo: 09074511
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 04. 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

| | Poznámka | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|--|----------|---------------------------------------|--|
| | | | |

| | | | |
|----|--|-----|-----|
| 5 | Náklady na poplatky a provize | 5.2 | 5 |
| 9 | Správní náklady (Σ) | 5.5 | 63 |
| | v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ) | | |
| | z toho: aa) mzdy a platy | | |
| | ab) sociální a zdravotní pojištění | | |
| | b) ostatní správní náklady | | 63 |
| 19 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | | -68 |
| 24 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | -68 |

| | |
|--|---|
| Sestaveno dne: 22.04.2021 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: AVANT investiční společnost, a.s., člen představenstva |
| Sestavil: Lucie Čahojová <i>Čahojová</i> | při výkonu funkce zastupuje Mgr. Robert Robek |



Subjekt: SALUTEM FUND SICAV, a.s.

Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8 - Karlín

Identifikační číslo: 09074511

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 04. 2021

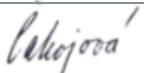
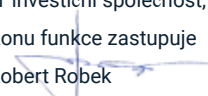
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

| | | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|----|---|----------|--------------------------------|---|
| 1 | Poskytnuté přísliby a záruky | | | |
| 2 | Poskytnuté zástavy | | | |
| 3 | Pohledávky ze spotových operací | | | |
| 4 | Pohledávky z pevných termínových operací | | | |
| 5 | Pohledávky z opcí | | | |
| 6 | Odepsané pohledávky | | | |
| 7 | Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení | | | |
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 5.31 | 73 | |
| 9 | Přijaté přísliby a záruky | | | |
| 10 | Přijaté zástavy a zajištění | | | |
| 11 | Závazky ze spotových operací | | | |
| 12 | Závazky z pevných termínových operací | | | |

| | | | | |
|----|--|--|--|--|
| 13 | Závazky z opcí | | | |
| 14 | Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení | | | |
| 15 | Hodnoty převzaté k obhospodařování | | | |

| | |
|--|---|
| Sestaveno dne: 22. 04. 2021 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: AVANT investiční společnost, a.s., člen představenstva |
| Sestavil: Lucie Čahojová  | při výkonu funkce zastupuje Mgr. Robert Robek  |



Subjekt: SALUTEM FUND SICAV, a.s.
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8 - Karlín

Identifikační číslo: 09074511
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky


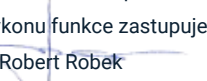
Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 04. 2021

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

| | | | | | | | | |
|---|-----|---|---|---|---|---|-----|-----|
| Zůstatek k 2.4.2020 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 |
| Změny účetních metod | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opravy zásadních chyb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -68 | -68 |
| Podíly na zisku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Převody do fondů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Použití fondů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emise akcií | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Snížení základního kapitálu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nákupy vlastních akcií | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní změny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31.12.2020 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -68 | 32 |

| | |
|--|--|
| Sestaveno dne: 22. 04. 2021 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: AVANT investiční společnost, a.s., člen představenstva |
| Sestavil: Lucie Čahojová  | při výkonu funkce zastupuje Mgr. Robert Robek  |

1. Obecné informace

SALUTEM FUND SICAV, a.s. („účetní jednotka“ nebo „Fond“) byl založen dne 02. 04. 2020 v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 02.04.2020.

Fond byl dne 09.03.2020 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.

Předmět podnikání Fondu

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 02.04.2020 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“). Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatelů/valné hromady Fondu jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti.

V průběhu sledovaného účetního období 2020 došlo na základě rozhodnutí Valné hromady k vytvoření podfondu SALUTEM Realitní Podfond („Podfond“) a veškerý majetek a závazky týkající se investiční činnosti byly k datu 9.4.2020 tímto převedeny do Podfondu.

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

Sídlo Fondu:

Rohanské nábřeží 671/15
186 00 Praha 8 - Karlín

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2020:

Statutární orgán:

| | | |
|-----------------------------|-----------------------------------|---------------|
| Člen představenstva | AVANT investiční společnost, a.s. | od 02.04.2020 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Mgr. Robert Robek | od 02.04.2020 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Mgr. Ing. Ondřej Pieran,CFA | od 02.04.2020 |

Dozorčí rada:

| | | |
|-----------------------|--------------------|---------------|
| Předseda dozorčí rady | Ing.Petr Jiříček | od 02.04.2020 |
| Člen dozorčí rady | Ing.Richard Ďurčík | od 13.08.2020 |

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

02.04.2020 - založení fondu – SALUTEM FUND SICAV, a.s.

02.04.2020 – jmenování člena představenstva a zastupujících osob– AVANT investiční společnost a.s. a zástupců Mgr. Roberta Robka a Mgr.Ing. Ondřeje Pierana, CFA

02.04.2020 – jmenování předsedy dozorčí rady – Ing.Petr Jiříček

02.04.2020 – jmenování člena dozorčí rady – Josef Hlaváček

13.08.2020 – odvolání člena dozorčí rady – Josef Hlaváček

13.08.2020 – jmenování člena dozorčí rady – Ing. Richard Ďurčík

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

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF 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 setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu prostřednictvím Podfondu, a to na základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem především v rámci Evropské unie, Spojeného království Velké Británie a Severního Irsku, Spojených států amerických a Izraele jako jsou: investice do investičních cenných papírů, ale i dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů a dále investic převážně do účastí v kapitálových obchodních společnostech. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude dále reinvestována.

Československá obchodní banka, 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 22.05.2020.

V průběhu roku 2020 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vzniku 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“).

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.

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.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období 02. 04. 2020 do 31.12.2020 (dále též „účetní období“).

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.

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

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

3.2. Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru obhospodařovatele Fondu do portfolia:

- a. cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b. realizovatelných cenných papírů,

- c. cenných papírů držených do splatnosti,
- d. dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Při pořízení jsou dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou.

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

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

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. nelze předpokládat, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), 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.

3.3. Majetek

Majetek jako investiční příležitost

Majetek jako možná investiční příležitost jsou především majetkové účasti v Nemovitostních společnostech a jiných kapitálových společnostech a úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem se splatností nepřesahující 40 let.

Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty od posledního stanovení reálné hodnoty jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu Fondu.

Fond může investovat do aktiv následujícího druhu:

- Majetkové účasti v Nemovitostních společnostech a jiných kapitálových společnostech
- Investiční cenné papíry
- Cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem
- Nástroje peněžního trhu
- Finanční deriváty podle zákona
- Úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem se splatností nepřesahující 40 let
- Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu u osob dle § 72 odst.2 Zákona
- Doplňkové majetkové hodnoty výše neuvedené, jakou jsou Nemovitosti, majetková práva k Nemovitostem, ochranné známky, movité věci, do výše maximálně 10% hodnoty majetku Podfondu

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

- Je pravděpodobné, že účetní jednotka získá budoucí ekonomické užitky spojené s investicí do nemovitosti
- Náklady spojené s pořízením investice do nemovitosti jsou spolehlivě ocenitelné

Počáteční ocenění

Investice se prvotně ocení na úrovni jejich pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením.

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

Oceňování je upraveno § 68a VoÚBFI, který stanoví oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku a dále dle vyhlášky 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „VoBÚP“).

Administrátor v souladu s § 68a VoÚBFI oceňuje neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu. Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Určení reálné hodnoty majetku zajišťuje administrátor a využívá pro tyto účely znalecké posudky zpracované externím znalcem nebo interní ocenění na základě odborného stanoviska, v nichž je ocenění stanoveno na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody.

Dle § 34 VoBÚP se základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti:

- a) ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b) ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c) ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d) déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota pohledávky stanovená postupem výše neodpovídá ceně, za kterou lze předmětný majetek s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce je za reálnou hodnotu považováno počáteční ocenění.

3.4. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou při prvotním ocenění oceněna na úrovni jejich pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

3.5. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Ustanovení § 34 VoBÚP se pro stanovení reálné hodnoty pohledávek uvedených v tomto odstavci použije obdobně.

3.6. 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 není dotčen účel časového rozlišení a Fond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.

3.7. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3.8. Zdanění

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Fondu vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku.

3.9. Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. 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 odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

3.10. Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod.

3.11. Cenné papíry vydávané Fondem

Akcie Fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Fondu.

Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.

Investiční akcie představují podíl akcionáře na Fondovém kapitálu připadající na investiční akcie.

Nabývání investičních akcií Fondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií jsou uvedeny ve statutu Fondu.

4. Změny účetních metod

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

5. Popis významných položek v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

5.1 Čistý úrokový výnos

Fond ve sledovaném období neeviduje žádné výnosy ani náklady z úroků.

5.2 Výnosy a náklady na poplatky a provize

| tis. Kč | 2020 |
|---------------------------------------|----------|
| Výnosy z poplatků a provizí | 0 |
| z operací s cennými papíry a deriváty | 0 |
| za zprostředkovatelkou činnost | 0 |
| ostatní | 0 |
| Náklady na poplatky a provize | 5 |
| z operací s cennými papíry a deriváty | 0 |
| za zprostředkovatelkou činnost | 0 |
| ostatní | 5 |
| Celkem | 5 |

Fond na konci sledovaného období eviduje náklady na poplatky a provize v celkové výši 5tis. Kč z toho bankovní poplatky ve výši 4 tis. Kč a ostatní poplatky ve výši 1 tis. Kč.

5.3 Zisk nebo ztráta z finančních operací

Fond ve sledovaném období neeviduje zisky nebo ztráty z finančních operací.

5.4 Ostatní provozní náklady a výnosy

Fond ve sledovaném období neeviduje ostatní provozní náklady a výnosy.

5.5 Správní náklady

| tis. Kč | 2020 |
|---|------|
| Náklady na odměny statutárního auditu | 30 |
| z toho: | |
| náklady na povinný audit účetní závěrky | 30 |
| náklady na jiné ověřovací služby | 0 |

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Náklady na daňové poradenství | 0 |
| Právní a notářské služby | 30 |
| Odměna za výkon funkce | 0 |
| Služby depozitáře | 0 |
| Ostatní správní náklady | 3 |
| Celkem | 63 |

Fond na konci sledovaného období eviduje správní náklady v celkové výši 63 tis. Kč z toho náklady na audit ve výši 30 tis. Kč, právní a notářské služby ve výši 30 tis. Kč a ostatní správní náklady ve výši 3 tis. Kč, které představují souhlas s umístěním sídla.

5.6 Půjčky a úvěry poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) členům řídicích a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce

Fond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžitá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

5.7 Mimořádné výnosy a náklady

Fond ve sledovaném období neeviduje žádné mimořádné výnosy a náklady.

5.8 Pokladna

Fond ve sledovaném období neeviduje žádné finanční prostředky v pokladně.

5.9 Pohledávky za bankami

| tis. Kč | 2020 |
|----------------------------|-----------|
| Zůstatky na běžných účtech | 62 |
| Termínované vklady | 0 |
| Ostatní | 0 |
| Celkem | 62 |

Fond na konci sledovaného období eviduje pohledávky za bankami ve výši 62 tis. Kč.

5.10 Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond ve sledovaném období neeviduje žádné pohledávky za nebankovními subjekty.

5.11 Dluhové cenné papíry

Fond ve sledovaného období neeviduje v majetku žádné dluhové cenné papíry.

5.12 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Fond ve sledovaném období neeviduje v majetku žádné akcie, podílové listy a ostatní podíly.

5.13 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Fond ve sledovaném období účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem neeviduje.

5.14 Dlouhodobý nehmotný majetek

Fond ve sledovaném období neeviduje žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

5.15 Dlouhodobý hmotný majetek

Fond ve sledovaném období neeviduje žádný dlouhodobý hmotný majetek.

5.16 Ostatní aktiva

| tis. Kč | 2020 |
|-----------------------------------|-----------|
| Pohledávky z postoupení | 0 |
| Poskytnuté zálohy | 0 |
| Pohledávky vůči státnímu rozpočtu | 0 |
| Odložená daňová pohledávka | 0 |
| Dohadné položky aktivní | 0 |
| Kladná reálná hodnota derivátů | 0 |
| Ostatní | 11 |
| Celkem | 11 |

Fond ke konci sledovaného období eviduje pohledávku za služby přefakturované Podfondu ve výši 11 tis. Kč jedná se o služby notáře vztahující se k Podfondu.

5.17 Náklady a příjmy příštích období

Fond ve sledovaném období neeviduje žádné náklady a příjmy příštích období.

5.18 Závazky vůči bankám

Fond ve sledovaném období neeviduje žádné závazky vůči bankám.

5.19 Závazky za nebankovními subjekty

Fond ve sledovaném období neeviduje žádné závazky za nebankovními subjekty.

5.20 Závazky z dluhových cenných papírů

Fond ve sledovaném období neeviduje žádné závazky z dluhových cenných papírů.

5.21 Ostatní pasiva

| tis. Kč | 2020 |
|--|-----------|
| Závazky vůči dodavatelům | 11 |
| Přijaté zálohy | 0 |
| Závazky vůči akcionářům, podílníkům | 0 |
| Závazky vůči státnímu rozpočtu | 0 |
| Odložený daňový závazek | 0 |
| Daň z příjmu splatná | 0 |
| Dohadné položky pasivní | 30 |
| Závazky z obchodování s cennými papíry | 0 |
| Záporná reálná hodnota derivátů | 0 |
| Ostatní | 0 |
| Celkem | 41 |

Fond na konci sledovaného období eviduje ostatní pasiva ve výši 41 tis. Kč z toho závazky vůči dodavatelům ve výši 11 tis. Kč a dohadné položky pasivní ve výši 30 tis. Kč, které představují dohad na povinný audit.

5.22 Výnosy a výdaje příštích období

Fond ve sledovaném období neeviduje žádné výnosy a výdaje příštích období.

5.23 Rezervy a opravné položky

Fond ve sledovaném období neeviduje žádné rezervy a opravné položky.

| | | | | | | | | |
|--|-----|---|---|---|---|---|-----|-----|
| Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -68 | -68 |
| Podíly na zisku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Převody do fondů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Použití fondů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emise akcií | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Snížení základního kapitálu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nákupy vlastních akcií | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní změny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -68 | 32 |

7. Závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze

Fond ve sledovaném období závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze neeviduje.

8. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

Řízení rizik

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému 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 přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotoví analýzu ekonomické výhodnosti obchodu. 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 a v jejich řízení. Pro posouzení současné a budoucí finanční situace Fondu mají největší význam rizika:

Tržní riziko

Tržní riziko je hlavním rizikem, kterému je jmění Fondu vystaveno. Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu nebo nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum v majetku Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že z tohoto důvodu nebude obhospodařovatel na účet Fondu schopen dostat svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými. 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 omezoováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci tímto statutem vymezeného způsobu investování.

Riziko živelních škod na nemovitostech v portfoliu Fondu nebo nemovitostní společnosti

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.

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, nemovitost bude muset být z majetku Fondu prodána. Nemovitosti jsou obecně méně likvidním druhem majetku. V konkrétním případě se může ukázat obtížným 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.

Rizika spjatá s chybným oceněním nemovitosti nebo účastí v nemovitostní společnosti

V důsledku chybného ocenění nemovitosti nebo účasti v nemovitostní společnosti může dojít k poklesu hodnoty majetku Fondu po prodeji nemovitosti nebo účasti v nemovitostní společnosti.

Riziko jiných právních vad

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.

Úrokové riziko

Úrokové riziko je vymezeno jako riziko ztráty z titulu nepříznivého dopadu změny úrokových sazeb a může se vázat k úvěrům poskytnutým Fondem nemovitostním společností.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Fondu. Emitent investičního nástroje v majetku Fondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

Riziko spojené s možností selhání společnosti, ve které má Fond účast

Riziko spojené s možností selhání společnosti, ve které má Fond účast, spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v příslušné společnosti či jeho úplnému znehodnocení (například v případě úpadku), resp. nemožnosti prodeje účasti v takové společnosti.

Riziko spojené s investicemi do nemovitostí.

Obecně u investic do nemovitostí, na kterých váznou 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 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.

Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace

Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu.

Riziko měnové

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

Riziko vypořádání

Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá majetkové hodnoty ve stanovené lhůtě.

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Fondu.

Riziko zrušení Fondu

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

- průměrná výše fondového kapitálu tohoto fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR;
- 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 deponitáře.

Riziko vyplývající z omezené činnosti deponitáře

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.

9. Vztahy se spřízněnými osobami

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Fondu za sledované období.

10. Významné události po datu účetní závěrky

Po rozvahovém dni došlo u Fondu od 9. 2. 2021 k přijetí prioritních investičních akcií (PIA) k obchodování na regulovaném trhu BCPP.

COVID-19

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Fondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2021 reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

Investice Fondu nejsou významně alokovány v odvětvích, na které by měly silný dopad karanténní opatření. Fond investuje převážně do dluhových nástrojů, jejichž hodnota není přímo odvozena od očekávaných příjmů dlužníků. Objem portfolia umístěný v sektorech, na které budou mít bezprostřední významný dopad epidemiologická opatření, nepřesahuje 10 % aktiv Fondu. Fond proto neočekává významný negativní dopad na hodnotu portfolia z důvodů přímého dopadu karanténních opatření.

Aktuální portfolio Fondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální. Nicméně lze očekávat, že v souvislosti s negativním výhledem ekonomiky dojde ke zvýšení požadovaných úrokových sazeb u dluhových nástrojů, což může vést k dočasnému snížení reálné hodnoty dluhových nástrojů v portfoliu Fondu.

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 jsou dostatečně diverzifikovány. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku Fondu v případě selhání jednotlivých investic.

Fond je připraven na vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období.

Implementace IFRS

Od roku 2018 je v platnosti novela 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. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31.12.2020, které mohli využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu.

Od 1.1.2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“

Postupy, kterými se od 1.1.2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

Fond nevlastní žádné investiční nástroje, které by implementace IFRS ovlivnila.

Zakladatelské akcie jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Fondu, právo na podíl na zisku Fondu a právo na likvidačním zůstatku Fondu. Zakladatelské akcie dokládají zbytkový podíl na aktivech Fondu po odečtení všech jeho závazků. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo vlastníka na jejich zpětné odkoupení Fondem.

Klasifikace zakladatelských akcií nebude mít žádný dopad na investiční fond.

9. 2. 2021 byly Prioritní investiční akcie (PIA) přijaty k obchodování na regulovaném trhu BCPP. Smyslem kotace investičních akcií Podfondu na regulovaný trh BCPP je atraktivita a likvidita investičních akcií pro nové potenciální investory. Dalším důvodem je také možnost rychlejší a flexibilnější likvidity investičních akcií nad rámec pravidel odkupu investičních akcií Fondem.


Po rozvahovém dni nedošlo u Fondu k žádné další změně ani skutečnosti, která by byla významná pro naplnění účelu Výroční zprávy.

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

Jedná se o první rok existence účetní jednotky.

Sestaveno dne: 22.04.2021

Podpis statutárního zástupce



.....
AVANT Investiční společnost, a.s., člen představenstva

Při výkonu funkce zastupuje

Mgr. Robert Robek

Zpráva nezávislého auditora

o ověření

účetní závěrky

k 31. prosinci 2020

**SALUTEM Realitní Podfond,
SALUTEM FUND SICAV, a.s.**

Praha, duben 2021



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky: SALUTEM Realitní Podfond, SALUTEM FUND SICAV. a.s.
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem: oddíl B, číslo vložky 25240
IČO fondu: 090 74 511
NID podfondu: 751 61 842
Statutární orgán: AVANT investiční společnost, a.s., při výkonu funkce zastupuje:
Mgr. Robert Robek
Předmět činnosti: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období: 17. dubna 2020 až 31. prosince 2020
Příjemce zprávy: akcionáři společnosti

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti: NEXIA AP a.s.
Evidenční číslo auditorské společnosti: č. 096
Sídlo: Sokolovská 5/49, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem: oddíl B, číslo vložky 14203
IČO: 481 17 013
DIČ: CZ48117013
Telefon: +420 221 584 302
E-mail: nexiaprague@nexiaprague.cz
Odpovědný auditor: Ing. Jakub Kovář
Evidenční číslo auditora: č. 1959

Zpráva nezávislého auditora
investorům podfondu SALUTEM Realitní Podfond,
SALUTEM FUND SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu **SALUTEM Realitní Podfond, SALUTEM FUND SICAV, a.s.** (dále také „účetní jednotka“ či „podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu SALUTEM Realitní Podfond, SALUTEM FUND SICAV, a.s. k 31. 12. 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

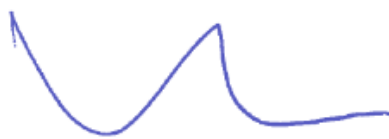
Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

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



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

V Praze dne 22. dubna 2021



Ing. Jakub Kovář
evidenční číslo auditora 1959
NEXIA AP a.s.
evidenční číslo auditorské společnosti 096

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2020 – SALUTEM FUND SICAV, a.s.
SALUTEM Realitní Podfond

Příloha č. 4 – Účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem
(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Subjekt: SALUTEM Realitní Podfond
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8 - Karlín
Identifikační číslo: 09074511
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky



Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 04. 2021

ROZVAHA

ke dni: 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

| | AKTIVA | Poznámka | Poslední den rozhodného období-brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období-netto | Poslední den minulého rozhodného období-netto |
|----------|--|----------|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|---|
| | Aktiva celkem (Σ) | | 140 754 | | 140 754 | |
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ) | 5.9 | 2 781 | | 2 781 | |
| | v tom: a) splatné na požádání | | 2 781 | | 2 781 | |
| | b) ostatní pohledávky | | | | | |
| 4 | Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ) | 5.10 | 10 377 | | 10 377 | |
| | v tom: a) splatné na požádání | | | | | |
| | b) ostatní pohledávky | | 10 377 | | 10 377 | |
| 5 | Dluhové cenné papíry (Σ) | 5.11 | 29 325 | | 29 325 | |
| | v tom: a) vydané vládními institucemi | | | | | |
| | b) vydané ostatními osobami | | 29 325 | | 29 325 | |
| 8 | Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ) | 5.13 | 98 271 | | 98 271 | |
| | z toho: v bankách | | | | | |

| | PASIVA | | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|-----------|--|------|--------------------------------|---|
| | Pasiva celkem (Σ) | | 140 754 | |
| 4 | Ostatní pasiva | 5.21 | 12 959 | |
| | Cizí zdroje | | 12 959 | |
| 12 | Kapitálové fondy | 5.25 | 72 760 | |
| 13 | Oceňovací rozdíly (Σ) | 5.27 | 55 031 | |
| | z toho: a) z majetku a závazků | | 55 031 | |
| | b) ze zajišťovacích derivátů | | | |
| | c) z přepočtu cizoměnových zajišťovacích finančních nástrojů | | | |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období | | 4 | |
| 16 | Vlastní kapitál | | 127 795 | |

Sestaveno dne: 22. 04. 2021

Sestavil: Lucie Čahojová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
AVANT investiční společnost, a.s., člen představenstva
při výkonu funkce zastupuje
Mgr. Robert Robek



Subjekt: SALUTEM Realitní Podfond
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8 - Karlín
Identifikační číslo: 09074511
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 04. 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

| | Poznámka | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|--|----------|---------------------------------------|--|
| | | | |

| | | | |
|----|--|-----|-------|
| 1 | Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ) | 5.1 | 1 402 |
| | z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů | | 725 |
| 5 | Náklady na poplatky a provize | 5.2 | 30 |
| 6 | Zisk nebo ztráta z finančních operací | 5.3 | -52 |
| 9 | Správní náklady (Σ) | 5.5 | 1 316 |
| | v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ) | | |
| | z toho: aa) mzdy a platy | | |
| | ab) sociální a zdravotní pojištění | | |
| | b) ostatní správní náklady | | 1 316 |
| 19 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | | 4 |
| 24 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | 4 |

Sestaveno dne: 22. 04. 2021

Sestavil: Lucie Čahojová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
 AVANT investiční společnost, a.s., člen představenstva
 při výkonu funkce zastupuje
 Mgr. Robert Robek

Čahojová



Subjekt: SALUTEM Realitní Podfond
 Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8 - Karlín

Identifikační číslo: 09074511
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 04. 2021

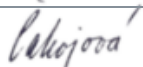
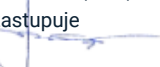
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

| | | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|----|---|----------|--------------------------------|---|
| 1 | Poskytnuté přísliby a záruky | | | |
| 2 | Poskytnuté zástavy | | | |
| 3 | Pohledávky ze spotových operací | | | |
| 4 | Pohledávky z pevných termínových operací | | | |
| 5 | Pohledávky z opcí | | | |
| 6 | Odepsané pohledávky | | | |
| 7 | Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení | | | |
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 5.30 | 140 754 | |
| 9 | Přijaté přísliby a záruky | | | |
| 10 | Přijaté zástavy a zajištění | | | |
| 11 | Závazky ze spotových operací | | | |
| 12 | Závazky z pevných termínových operací | | | |

| | | | | |
|----|--|--|--|--|
| 13 | Závazky z opcí | | | |
| 14 | Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení | | | |
| 15 | Hodnoty převzaté k obhospodařování | | | |

| | |
|---|--|
| Sestaveno dne: 22. 04. 2021 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: AVANT investiční společnost, a.s., člen představenstva |
| Sestavil: Lucie Čahojová  | při výkonu funkce zastupuje Mgr. Robert Robek  |



Subjekt: SALUTEM Realitní Podfond
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8 - Karlín

Identifikační číslo: 09074511
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

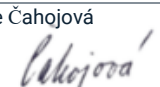

Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 04. 2021

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31. 12. 2020

(v tis. Kč)

| | | | | | | | | |
|--|----------|----------|----------|----------|---------------|---------------|----------|----------------|
| Zůstatek k 17. 4. 2020 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Změny účetních metod | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opravy zásadních chyb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 55 031 | 0 | 55 031 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 4 |
| Podíly na zisku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Převody do fondů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Použití fondů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emise akcií | 0 | 0 | 0 | 0 | 72 760 | 0 | 0 | 72 760 |
| Snížení základního kapitálu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nákupy vlastních akcií | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní změny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | 0 | 0 | 0 | 0 | 72 760 | 55 031 | 4 | 127 795 |

| | |
|---|---|
| Sestaveno dne: 22. 04. 2021 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: AVANT investiční společnost, a.s., člen představenstva |
| Sestavil: Lucie Čahojová  | při výkonu funkce zastupuje Mgr. Robert Robek  |

1. Obecné informace

SALUTEM Realitní Podfond („Podfond“) je podfond investičního fondu SALUTEM FUND SICAV, a.s. („Společnost“ anebo „Fond“). Fond byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

Fond byl dne 09.03.2020 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.

Podfond byl vytvořen jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

Podfond byl do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán dne 17.04.2020.

Předmět podnikání Fondu:

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 09.04.2020 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“). Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatelů/valné hromady Fondu jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Obhospodařování Fondu zahrnuje ve smyslu § 6 odst. 2 ZISIF i obhospodařování Podfondu.

Administrace Fondu zahrnuje ve smyslu § 38 odst. 4 ZISIF i administraci Podfondu

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti.

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

Sídlo Fondu:

Rohanské nábřeží 671/15

186 00 Praha 8 - Karlín

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2020:

Statutární orgán:

| | | |
|-----------------------------|-----------------------------------|---------------|
| Člen představenstva | AVANT investiční společnost, a.s. | od 02.04.2020 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Mgr. Robert Robek | od 02.04.2020 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Mgr. Ing. Ondřej Pieran,CFA | od 02.04.2020 |

Dozorčí rada:

| | | |
|-----------------------|--------------------|---------------|
| Předseda dozorčí rady | Ing.Petr Jiríček | od 02.04.2020 |
| Člen dozorčí rady | Ing.Richard Ďurčík | od 13.08.2020 |

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

02.04.2020 - založení fondu – SALUTEM FUND SICAV, a.s.

02.04.2020 – jmenování člena představenstva a zastupujících osob– AVANT investiční společnost a.s. a zástupců Mgr. Roberta Robka a Mgr.Ing. Ondřeje Pierana, CFA

02.04.2020 – jmenování předsedy dozorčí rady – Ing.Petr Jiríček

02.04.2020 – jmenování člena dozorčí rady – Josef Hlaváček

13.08.2020 – odvolání člena dozorčí rady – Josef Hlaváček

13.08.2020 – jmenování člena dozorčí rady – Ing. Richard Ďurčík

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

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF do Podfondu 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 Podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Podfondu, a to na základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem především v rámci Evropské unie, Spojeného království Velké Británie a Severního Irsku, Spojených států amerických a Izraele jako jsou: investice do investičních cenných papírů, ale i dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů a dále investic převážně do účastí v kapitálových obchodních společnostech. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude dále reinvestována.

Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond, resp. Podfond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 22.05.2020.

V průběhu roku 2020 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Podfondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Podfondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vytvoření Podfondu obhospodařovatel o jmění Podfondu 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“).

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.

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.

Předkládaná účetní závěrka Podfondu je nekonsolidovaná a byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2020, za účetní období od 17.04.2020 do 31.12.2020 (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.

3. Důležité účetní metody

Účetní závěrka Podfondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání Podfondu 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. úvřového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné a opční termínové operace se od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku jeho vypořádání vykazují rovněž na rozvahových a výsledkových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část je odúčtována z rozvahových účtů Podfondu v případě, že Fond ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

3.2. Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru obhospodařovatele Fondu do portfolia:

- Cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- Realizovatelných cenných papírů,
- Cenných papírů držených do splatnosti,
- Dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Při pořízení jsou dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Podfondu oceňovány reálnou hodnotou.

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

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

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. nelze předpokládat, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), 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.

3.3. Majetek

Majetek jako investiční příležitost

Majetek jako možná investiční příležitost jsou především majetkové účasti v Nemovitostních společnostech a jiných kapitálových společnostech a úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem se splatností nepřesahující 40 let.

Prvotní ocenění investice je na základě pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. Pro ocenění k datu účetní závěrky je zvolena metoda stanovení reálné hodnoty, tj. investice je v rozvaze vykázána v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni a veškeré změny reálné hodnoty od posledního stanovení reálné hodnoty jsou vykazovány jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu Podfondu.

Fond může na účet Podfondu investovat do aktiv následujícího druhu:

- Majetkové účasti v Nemovitostních společnostech a jiných kapitálových společnostech
- Investiční cenné papíry
- Cenné papíry vydané investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem
- Nástroje peněžního trhu
- Finanční deriváty podle zákona
- Úvěry a zápůjčky poskytnuté Podfondem se splatností nepřesahující 40 let
- Pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu u osob dle § 72 odst.2 Zákona
- Doplňkové majetkové hodnoty výše neuvedené, jakou jsou Nemovitosti, majetková práva k Nemovitostem, ochranné známky, movité věci, do výše maximálně 10% hodnoty majetku Podfondu

Investice do nemovitosti se vykazuje jako aktivum tehdy, pokud:

- Je pravděpodobné, že účetní jednotka získá budoucí ekonomické užítky spojené s investicí do nemovitosti
- Náklady spojené s pořízením investice do nemovitosti jsou spolehlivě ocenitelné

Počáteční ocenění

Investice se prvotně ocení na úrovni jejich pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením.

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- K rozvahovému dni
- Z důvodu trvalého snížení hodnoty

Oceňování je upraveno § 68a VoÚBFI, který stanoví oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku a dále dle vyhlášky 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „VoBÚP“).

Administrátor v souladu s § 68a VoÚBFI oceňuje neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu. Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Určení reálné hodnoty majetku zajišťuje administrátor a využívá pro tyto účely znalecké posudky zpracované externím znalcem nebo interní ocenění na základě odborného stanoviska, v nichž je ocenění stanoveno na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody.

Dle § 34 VoBÚP se základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti:

- a. ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b. ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c. ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d. déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota pohledávky stanovená postupem výše neodpovídá ceně, za kterou lze předmětný majetek s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce je za reálnou hodnotu považováno počáteční ocenění.

3.4. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou při prvotním ocenění oceněna na úrovni jejich pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

3.5. Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Ustanovení § 34 VoBÚP se pro stanovení reálné hodnoty pohledávek uvedených v tomto odstavci použije obdobně.

3.6. 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 Podfondu, 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 není dotčen účel časového rozlišení a Podfond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.

3.7. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3.8. Zdanění

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Fondu vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku držného na účet Podfondu.

3.9. Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. 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 odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

3.10. Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

3.11. Regulatorní požadavky

Fond, resp. Podfond podléhá dohledu ze strany ČNB. Depozitář – Československá obchodní banka, a.s., dohlíží v souladu se ZISIF na to, zda činnost obhospodařovatele Fondu na účet Podfondu probíhá v souladu se ZISIF a dalšími aplikovatelnými právními předpisy.

3.12. Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu

Fond vydává k Podfondu investiční akcie. S investiční akcií vydanou k Podfondu je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu.

Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.

Investiční akcie představují podíl akcionáře na fondovém kapitálu Podfondu.

Nabývání investičních akcií vydané k Podfondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií jsou uvedeny ve statutu Podfondu.

4. Změny účetních metod

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

5. Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

5.1 Čistý úrokový výnos

| | |
|----------------------------|--------------|
| tis. Kč | 2020 |
| Výnosy z úroků | 1 402 |
| z vkladů | 0 |
| z úvěrů a zápůjček | 677 |
| z dluhových cenných papírů | 725 |
| ostatní | 0 |
| Náklady na úroky | |
| z vkladů | 0 |
| z úvěrů a zápůjček | 0 |
| z dluhových cenných papírů | 0 |
| ostatní | 0 |
| Čistý úrokový výnos | 1 402 |

Podfond ke konci sledovaného období eviduje výnosy z poskytnutých úvěrů a zápůjček 677 tis. Kč a výnos 725 tis. Kč z nakoupeného dluhopisu.

5.2 Výnosy a náklady na poplatky a provize

| | |
|---------------------------------------|------------|
| tis. Kč | 2020 |
| Výnosy z poplatků a provizí | |
| z operací s cennými papíry a deriváty | 0 |
| za zprostředkovatelkou činnost | 0 |
| ostatní | 0 |
| Náklady na poplatky a provize | -30 |
| z operací s cennými papíry a deriváty | 0 |
| za zprostředkovatelkou činnost | 0 |
| ostatní | -30 |
| Celkem | -30 |

Podfond na konci sledovaného období evidoval náklady na poplatky a provize ve výši 30 tis. Kč z toho 10 tis. Kč jsou bankovní poplatky a 20 tis. Kč tvoří poplatky za emisi akcií a poplatky za přidělení ISINu.

5.3 Zisk nebo ztráta z finančních operací

| tis. Kč | 2020 |
|---|-----------|
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou | 0 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 0 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | 0 |
| Zisk/ztráta z ostatních finančních operací | 52 |
| Celkem | 52 |

Podfond na konci sledovaného období evidoval ztrátu z ostatních finančních operací 52 tis. Kč, které představuje přecenění dluhopisu ztráta – 52 tis. Kč.

5.4 Ostatní provozní náklady a výnosy

Podfond ve sledovaném období neeviduje žádné provozní náklady a výnosy.

5.5 Správní náklady

| tis. Kč | 2020 |
|---|--------------|
| Náklady na odměny statutárního auditu z toho: | 48 |
| - náklady na povinný audit účetní závěrky | 48 |
| - náklady na jiné ověřovací služby | 0 |
| Náklady na daňové poradenství | 0 |
| Právní a notářské služby | 12 |
| Odměna za výkon funkce | 659 |
| Služby depozitáře | 437 |
| Ostatní správní náklady | 160 |
| Celkem | 1 316 |

Podfond na konci sledovaného období evidoval správní náklady ve výši 1 316 tis. Kč. Ostatní správní náklady ve výši 160 tis. Kč tvoří náklady na reklamu a propagaci, odměny za úpisů akcií, správu mailu a datových schránek.

5.6 Půjčky a úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) členům řídicích a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce

Podfond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžité plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů Fondu. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

5.7 Mimořádné náklady a výnosy

Podfond ve sledovaném období neeviduje žádné mimořádné výnosy a náklady.

5.8 Pokladna

Podfond ve sledovaném období neeviduje žádné finanční prostředky v pokladně.

5.9 Pohledávky za bankami

| tis. Kč | 2020 |
|----------------------------|--------------|
| Zůstatky na běžných účtech | 2 781 |
| Termínované vklady | 0 |
| Celkem | 2 781 |

Podfond ke konci sledovaného období evidoval pohledávky za bankami ve výši 2 781 tis. Kč.

5.10 Pohledávky za nebankovními subjekty

| tis. Kč | 2020 |
|-------------------------------------|---------------|
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky z toho: | |
| Splatné na požádání | 0 |
| Splatné do 3 měsíců | 0 |
| Splatné do 1 roku | 1 012 |
| Splatné od 1 roku do 5 let | 9 365 |
| Splatné nad 5 let | 0 |
| Ostatní pohledávky | 0 |
| Celkem | 10 377 |

Podfond na konci sledovaného období evidoval poskytnuté úvěry a zápůjčky.

Všechny pohledávky jsou před datem jejich splatnosti.

5.11 Dluhové cenné papíry

| tis. Kč | 2020 |
|---|---------------|
| Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | 29 325 |
| Držené do splatnosti | 0 |
| Realizovatelné | 0 |
| Opravné položky k dluhopisům držených do splatnosti | 0 |
| Celkem | 29 325 |

Podfond na konci sledovaného období evidoval dluhový cenný papír od společnosti ASPELL a.s. ve výši 29 325 tis. Kč.

5.12 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Podfond ve sledovaném období neeviduje žádné akcie, podílové listy a ostatní podíly.

5.13 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Přehled rozhodujícího vlivu:

| Datum porízení | IČO | Název společnosti | Velikost podílu [%] | Pořizovací cena | Oceňovací rozdíl | Hodnota celkem |
|----------------|------------|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------|----------------|
| 09.10.2020 | 046 57 438 | REAL-VITA Prostějov a.s. | 100 % | 17 780 | 15 559 | 33 339 |
| 28.10.2020 | 283 81 955 | ASPELL a.s. | 100 % | 25 260 | 39 573 | 64 833 |
| 27.08.2020 | 094 11 330 | Salutem Services, s.r.o. | 100 % | 200 | -101 | 99 |

5.14 Dlouhodobý nehmotný majetek

Fond ve sledovaném období neeviduje žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

5.15 Dlouhodobý hmotný majetek

Podfond ve sledovaném období neeviduje žádný dlouhodobý hmotný majetek.

5.16 Ostatní aktiva

Podfond ve sledovaném období neeviduje žádná ostatní aktiva.

5.17 Náklady a příjmy příštích období

Podfond ve sledovaném období neeviduje žádné náklady a příjmy příštích období.

5.18 Závazky vůči bankám

Podfond ve sledovaném období neeviduje žádné závazky vůči bankám.

5.19 Závazky za nebankovními subjekty

Podfond ve sledovaném období neeviduje závazky za nebankovními subjekty.

5.20 Závazky z dluhových cenných papírů

Podfond ve sledovaném období neeviduje závazky z dluhových cenných papírů .

5.21 Ostatní pasiva

| | |
|--|---------------|
| tis. Kč | 2020 |
| Závazky vůči dodavatelům | 163 |
| Přijaté zálohy | 0 |
| Závazky vůči akcionářům, podílníkům | 2 000 |
| Závazky vůči státnímu rozpočtu | 0 |
| Odložený daňový závazek | 0 |
| Daň z příjmu splatná | 0 |
| Dohadné položky pasivní | 52 |
| Závazky z obchodování s cennými papíry | 0 |
| Záporná reálná hodnota derivátů | 0 |
| Ostatní | 10 744 |
| Celkem | 12 959 |

Podfond ve sledovaném období evidoval dohadné položky ve výši 52 tis. Kč. Jedná se o dohady na audit v částce 48 tis. Kč a dohad za odměnu výkonu funkce obhospodařovatele ve výši 3 tis. Kč. Závazky vůči akcionářům vyplývají ze závazku emitovat investiční akcie Podfondu investorům.

Položka ostatní pasiva představuje nedopracovaný podíl za společnost REAL-VITA Prostějov a.s., Salutem Services s.r.o. a doplatek za nakoupený dluhopis ASPELL a.s..

5.22 Výnosy a výdaje příštích období

Podfond ve sledovaném období neeviduje výnosy a výdaje příštích období.

5.23 Rezervy a opravné položky

Podfond ve sledovaném období neeviduje rezervy ani opravné položky.

| | | | | | | | | |
|--|---|---|---|---|--------|--------|---|---------|
| Opravy zásadních chyb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 55 031 | 0 | 55 031 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 4 |
| Podíly na zisku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Převody do fondů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Použití fondů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emise akcií | 0 | 0 | 0 | 0 | 72 760 | 0 | 0 | 72 760 |
| Snížení základního kapitálu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nákupy vlastních akcií | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní změny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | 0 | 0 | 0 | 0 | 72 760 | 55 031 | 4 | 127 795 |

Přírůstek kapitálových fondů z upsání investičních akcií vydávaných k Podfondu je ve sledovaném období evidován ve výši 72 760 tis. Kč, celkem v položce kapitálové fondy eviduje 72 760 tis. Kč. Dále ve změnách vlastního kapitálu Fond na účet Podfondu eviduje oceňovací rozdíly v částce 55 031 tis. Kč a zisk ve sledovaném období ve výši 4 tis. Kč.

7. Závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze

Podfond ve sledovaném období závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze neeviduje.

8. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

Řízení rizik

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému 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 přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotoví analýzu ekonomické výhodnosti obchodu. 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 Podfondu 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 a v jejich řízení. Pro posouzení současné a budoucí finanční situace Podfondu mají největší význam rizika:

Tržní riziko

Tržní riziko je hlavním rizikem, kterému je jmění Podfondu vystaveno. Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu nebo nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum v majetku Podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že z tohoto důvodu nebude obhospodařovatel na účet Podfondu schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými. V případě

potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Podfondu nebo nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, 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 tímto statutem vymezeného způsobu investování.

Riziko živelných škod na nemovitostech v portfoliu Podfondu nebo nemovitostní společnosti

Riziko živelných škod na nemovitostech v portfoliu Podfondu nebo nemovitostní společnosti, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu. V důsledku živelní události, např. povodně, záplav, výbuchu plynu nebo požáru, může dojít ke vzniku škody na nemovitosti v majetku Podfondu nebo nemovitostní společnosti, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu. To se negativně promítne na hodnotě majetku Podfondu.

Riziko spojené s možností nižší likvidity nemovitosti nabyté za účelem jejího dalšího prodeje.

Do Podfondu nebo nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, 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 Podfondu, nemovitost bude muset být z majetku Podfondu prodána. Nemovitosti jsou obecně méně likvidním druhem majetku. V konkrétním případě se může ukázat obtížným 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 Podfondu oceňována. To se projeví ve snížení hodnoty majetku Podfondu.

Rizika spjatá s chybným oceněním nemovitosti nebo účastí v nemovitostní společnosti

V důsledku chybného ocenění nemovitosti nebo účasti v nemovitostní společnosti může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji nemovitosti nebo účasti v nemovitostní společnosti.

Riziko jiných právních vad

Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Podfondu nebo nemovitostních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva.

Úrokové riziko

Úrokové riziko je vymezeno jako riziko ztráty z titulu nepříznivého dopadu změny úrokových sazeb a může se vázat k úvěrům poskytnutým Podfondem nemovitostním společnostem.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržением závazků protistrany Podfondu. Emitent investičního nástroje v majetku Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

Riziko spojené s možností selhání společnosti, ve které má Fond účast

Riziko spojené s možností selhání společnosti, ve které má Podfond účast, spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v příslušné společnosti či jeho úplnému znehodnocení (například v případě úpadku), resp. nemožnosti prodeje účasti v takové společnosti.

Riziko spojené s investicemi do nemovitostí.

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

Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace

Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Podfondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů státu.

Riziko měnové

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

Riziko vypořádání

Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezplatí nebo nedodá majetkové hodnoty ve stanovené lhůtě.

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Podfondu.

Riziko zrušení Fondu

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

- c) průměrná výše fondového kapitálu tohoto Fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR;
- d) 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 deponitáře.

Riziko vyplývající z omezené činnosti deponitáře

Rozsah kontroly Fondu ze strany deponitáře je smluvně omezen deponitářskou 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.

9. Vztahy se spřízněnými osobami

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Fondu za sledované období.

[text – pokud k významným událostem došlo, je nutné je popsat]

10. Významné události po datu účetní závěrky

Po rozvahovém dni došlo u Fondu od 9. 2. 2021 k přijetí prioritních investičních akcií (PIA) k obchodování na regulovaném trhu BCPP.

9. 2. 2021 byly Prioritní investiční akcie (PIA) přijaty k obchodování na regulovaném trhu BCPP. Smyslem kotace investičních akcií Podfondu na regulovaný trh BCPP je atraktivita a likvidita investičních akcií pro nové potenciální investory. Dalším důvodem je také možnost rychlejší a flexibilnější likvidity investičních akcií nad rámec pravidel odkupu investičních akcií Fondem.

COVID-19

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Podfondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na finanční výkazy Podfondu k 31. prosinci 2020. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2021 reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

Obhospodařovatel rovněž zhodnotil, že situace nemá významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Podfondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že Podfond bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti. Nemůžeme však vyloučit eventualitu, že delší období uzavírek, zpřísnění daných opatření nebo následný negativní dopad těchto opatření na ekonomické prostředí, v němž působíme, bude mít negativní vliv na Podfond, její finanční situaci a výsledek hospodaření ve střednědobém a dlouhodobém horizontu. Danou situaci nadále pečlivě sledujeme a budeme reagovat tak, abychom zmírnili dopad těchto událostí a okolností dle aktuálního vývoje.

Investice Fondu nejsou významně alokovány v odvětvích, na které by měly silný dopad karanténní opatření. Fond investuje převážně do dluhových nástrojů, jejichž hodnota není přímo odvozena od očekávaných příjmů dlužníků. Objem portfolia umístěný v sektorech, na které budou mít bezprostřední významný dopad epidemiologická opatření, nepřesahuje 10 % aktiv Fondu. Fond proto neočekává významný negativní dopad na hodnotu portfolia z důvodů přímého dopadu karanténních opatření.

Aktuální portfolio Fondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální. Nicméně lze očekávat, že v souvislosti s negativním výhledem ekonomiky dojde ke zvýšení požadovaných úrokových sazeb u dluhových nástrojů, což může vést k dočasnému snížení reálné hodnoty dluhových nástrojů v portfoliu Fondu.

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 jsou dostatečně diverzifikovány. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku Fondu v případě selhání jednotlivých investic.

Fond je připraven na vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období.

Implementace IFRS

Od roku 2018 je v platnosti novela 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. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31.12.2020, které mohli využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu.

Od 1.1.2021 tak mají investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů. Tato povinnost vyplývá z § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., který udává, že „Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů“, přičemž „Finančním nástrojem podle odstavce 1 se rozumí finanční nástroj podle mezinárodních účetních standardů.“

Postupy, kterými se od 1.1.2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

1. Klasifikace a ocenění finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

Standard IFRS 9 klasifikuje finanční aktiva do následujících skupin:

- oceňovaná naběhlou hodnotou
- oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
- oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Klasifikace dluhových finančních aktiv je provedena na základě obchodního modelu účetní jednotky pro řízení finančních aktiv a současně charakteristiky smluvních peněžních toků finančního aktiva (dále také „SPPI test“).

Kapitálové finanční nástroje musí být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud si účetní jednotka neodvolatelně nezvolí, že investice do kapitálových nástrojů bude oceňovat reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Vlivem přijetí standardu IFRS 9 dojde ke změně metodiky oceňování, především poskytnutých úvěrů. Při každém pořízení finančního aktiva dojde k zhodnocení kreditního rizika a zařazení instrumentu do úvěrového stupně přičemž:

- Finanční aktiva pořízená vůči společností ve skupině či holdingu, je možné po zhodnocení kreditního rizika považovat za aktivum s výrazně nízkým kreditním rizikem a dále se nevěnovat sledování kreditního rizika. Jestliže dochází na jedné úrovni ke zhodnocení, na druhé straně dochází ke znehodnocení instrumentu, což v případě společností ve sdružení má nulový efekt. Přehodnocení kreditního rizika by mělo probíhat minimálně jednou ročně, zejména po zveřejnění hospodářské situace dlužníka, nebo v případě zjištění negativních informací o dlužníkovi.
- Finanční aktiva, u nichž byla provedena analýza kreditního rizika a zároveň zajištění instrumentu výrazně převyšuje nominální hodnotu instrumentu, toto aktivum může být zařazeno jako aktivum s výrazně nízkým kreditním rizikem a není třeba sledovat výrazně zvýšení úvěrového rizika.
- Všechna ostatní aktiva bez vazby na věřitele či bez výrazného zajištění budou podrobeny analýze kreditního rizika, zařazení do úvěrového stupně. Obdobně minimálně 1x ročně. U těchto subjektů bude zároveň kontrolováno úvěrové riziko. Toto opatření by se provádělo pravidelně ke dni ocenění majetku a závazků Fondu.

Finanční závazky mohou být oceněny:

- naběhlou hodnotou
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky musí oceňovány naběhlou hodnotou kromě výjimek uvedených v odst. 4.2.1 standardu IFRS 9, tj. např. finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky mohou být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v případě, kdy je tím omezen účetní nesoulad nebo jsou finanční závazky řízeny a jejich výkonnost hodnocena na základě reálné hodnoty.

Dopad na investiční fond :

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu, kdy portfolio finančních aktiv a skupina finančních závazků jsou spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot, tj. na základě ostatního obchodního modelu. Fond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření. Z výše uvedeného plyne, že všechny finanční nástroje Fond klasifikuje jako finanční aktiva nebo finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

K 1. lednu 2021 vlivem výše uvedené klasifikace finančních aktiv dojde k převodu naběhlých oceňovacích rozdílů vykázaných v rozvaze do nerozdělených zisků a ztrát minulého období. Současně bude provedeno prvotní ocenění finančních aktiv na základě nového modelu oceňování.

2. IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci finančních závazků a kapitálových nástrojů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazků účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj.

V souladu s touto klasifikací vydané investiční akcie, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, budou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 bude vykazovaný jako kapitálový nástroj.

Dopad na investiční fond :

Investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazky, neboť je s nimi spojeno právo vlastníka na zpětné odkoupení Fondem za hodnotu vyjadřující ocenění investiční akcie v době realizace práva na odkup, není s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Fondu a

nesplňují výjimky pro vykazování jako kapitálový nástroj

K 1. lednu 2021 vlivem klasifikace investičních akcií jako finanční závazek dojde k převodu fondového kapitálu z vlastního kapitálu do položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“. Související účetní případy u finančních závazků budou vykazovány v rámci výsledku hospodaření.

3. IFRS 16 Leasing

Standard IFRS 16 rozlišuje mezi leasingem a servisní smlouvou dle toho, zdali je ve smlouvě předmět leasingu identifikován a je ovládán zákazníkem (nájemcem), tj. Fondem. Ovládání aktiva existuje tehdy, pokud má nájemce (Fond) právo získat podstatnou část benefitů spojených s aktivem z jeho užívání po stanovenou dobu a má právo řídit využití daného aktiva.

Fond jako pronajímatel

Dopad na investiční fond :

Investiční fond neviduje leasingové smlouvy, proto aplikace standardu nebude mít na investiční fond od 1. ledna 2021 vliv.

Fond jako nájemce

Dopad na investiční fond :

Investiční fond neviduje leasingové smlouvy, proto aplikace standardu nebude mít na investiční fond od 1. ledna 2021 vliv.

Po rozvahovém dni nedošlo u Fondu k žádné další změně ani skutečnosti, která by byla významná pro naplnění účelu Výroční zprávy.

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

Jedná se o první rok existence účetní jednotky.

Sestaveno dne: 22. 04. 2021



.....
AVANT Investiční společnost, a.s., člen představenstva

Při výkonu funkce zastupuje

Mgr. Robert Robek

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: SALUTEM FUND SICAV, a.s.
IČO: 090 74 511
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

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: Jaroslav Ton
Dat. nar.: 31. 12. 1994
Bytem: Újezd 429/36, 11800 Praha 1 - Malá Strana
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 80% podílu na základním kapitálu

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název osoby: StartupYard Batch 10 s.r.o.
IČO: 07279647
Sídlo: Perlová 371/5, Staré Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 4% podílu na základním kapitálu

Název osoby: Sherpa Advisory Group s.r.o.
IČO: 08238278
Sídlo: Lodecká 1206/2, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Název osoby: VRG Venture Capital s.r.o.
IČO: 09046968
Sídlo: Bělehradská 858/23, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 80% podílu na základním kapitálu

Název osoby: Nation1 Investment s.r.o.
IČO: 09172807
Sídlo: Bělehradská 858/23, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 80% podílu na základním kapitálu

Název osoby: 4Trans Holding s.r.o.
IČO: 09984925
Sídlo: Karmelitská 379/18, Malá Strana, 118 00 Praha 1
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu

c) Způsob a prostředky ovládaní

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládaní, tj. ovládaní skrze majetkový podíl na ovládané osobě prostřednictvím valné hromady.

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)

V Účetním období nebyla učiněna žádná jednání učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK).

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 |
|------------------------------------|--|----------------|--------------------|-----------------|
| Jaroslav Ton, dat. nar. 31.12.1994 | Smlouva o převodu podílu Salutem Services s.r.o. | 27.8.2020 | 200.000,- Kč | |

f) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (ust. § 82 odst. 2 písm. f) ZOK)

Ovládané osobě nevznikla ze vztahu s osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK žádná újma.

g) 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 anebo které si statutární orgán ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů anebo 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.

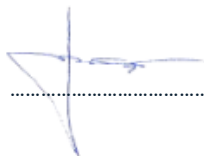
Zpracoval: Mgr. Robert Robek

Funkce: při výkonu funkce zastupuje jediného člena představenstva

AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 31. 3. 2021

Podpis:



.....

Příloha č. 6 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu 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)

| Identifikace majetku | Pořizovací hodnota (tis. CZK) | Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (tis. CZK) |
|--|----------------------------------|--|
| Bankovní účty | 2 781 | 2 781 |
| Pohledávky za nebankovními společnostmi: | | |
| - pohledávky z titulu úvěru/zápůjčky | 10 377 | 10 377 |
| Investiční cenné papíry: | | |
| - dluhové cenné papíry | 29 000 | 29 325 |
| Majetkové účasti: | 43 240 | 98 271 |

Příloha č. 7 – Informace o společnostech, ve kterých byli členové správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu a rovněž členové jeho vrcholového vedení členy správních, řídicích a dozorčích orgánů nebo jejich společníky v předešlých pěti letech a stejné informace o bývalých členech správních, řídicích a dozorčích orgánů Fondu či vrcholového vedení Fondu, kteří byli členy orgánů Fondu alespoň po určitou část Účetního období

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

Informace o společnostech, ve kterých byl **Mgr. Robert Robek** členem správních, řídicích, dozorčích orgánů nebo jejich společníkem kdykoliv v předešlých pěti letech:

| Společnost | Funkce | Trvání angažmá |
|--|---|----------------|
| LaVILLA luxusní reality, s.r.o. IČO: 290 56 128 | Člen statutárního orgánu Společník | Ano |
| AVANT investiční společnost, a.s. IČO: 275 90 241 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| NetBroker s.r.o. IČO: 257 99 592 | Člen statutárního orgánu Společník | Ano Ano |
| TUTAMEN SICAV, a.s. IČO: 059 79 528 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| Cornerstone Investments SICAV, a.s. IČO: 061 80 337 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| SEMPER SICAV, a.s. IČO: 062 96 921 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| ČSNF SICAV, a.s. IČO: 065 61 705 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| PREVALENT SICAV, a.s. IČO: 036 09 260 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| DOMOPLAN investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 056 70 047 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| VALOUR investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 055 74 005 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| BIDLÍ investiční fond SICAV, a.s. IČO: 075 25 869 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| TREBITSCH investiční fond SICAV, a.s. IČO: 078 21 158 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| RESIDENTO SICAV, a.s. IČO: 076 69 429 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| NemoMix Fund SICAV a.s. IČO: 081 07 238 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| PROPERITY FUND SICAV, a.s. IČO: 085 31 641 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| NWT FUND SICAV, a.s. IČO: 082 79 306 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| SALUTEM FUND SICAV, a.s. IČO: 090 74 511 | zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| k1 Investments SICAV, a.s. IČO: 094 24 300 | zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| CONTI REAL ESTATE FUND SICAV, a.s. IČO: 096 58 165 | zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| AFG Třetí SICAV, a.s. IČO: 099 75 730 | zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| DOMOPLAN - Bohunická brána SICAV, a.s. IČO: 099 63 596 | zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| VENDEAVOUR Private Equity Fund SICAV a.s. IČO: 086 13 893 | zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ano |
| Convenio, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 247 51 448 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| PILSENINVEST SICAV, a.s. IČO: 285 50 536 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Budějovická investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 242 61 386 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Natland rezidenční investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 241 30 249 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s. IČO: 242 23 824 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| RSBC Českomoravský nemovitostní fond SICAV, a.s. IČO: 058 70 160 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Czech Development Capital, a.s. IČO: 058 15 533 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |

| | | |
|--|---|----|
| Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Českomoravský fond SICAV, a.s. IČO: 064 09 768 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Český Hrad SICAV, a.s. IČO: 065 05 694 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| EnCor Funds SICAV, a.s. IČO: 067 60 295 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AMAP Private Equity Fund SICAV a.s. IČO 08613893 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ARETE INVEST investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 035 32 534 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 036 48 630 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| BOHEMIA investiční fond, a.s. IČO: 037 54 774 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| FQI TRUST investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 042 03 241 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AVANT Private Equity investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 043 53 447 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 046 22 669 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GROWWS SICAV a.s. IČO: 067 11 235 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| TOLAR SICAV a. s. IČO: 066 97 615 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AVANT Finance SICAV a. s. IČO: 066 97 674 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| CFH investiční fond SICAV, a.s. IČO: 073 17 930 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Fond Českého Bydlení SICAV, a.s. IČO: 068 72 778 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| 4 Gimmel Investments SICAV, a.s. IČO: 069 61 126 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| REIT-CZ, a.s. IČO: 071 96 555 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| IC INVEST FUND SICAV, a.s. IČO: 071 52 906 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| r2p invest SICAV, a.s. IČO: 073 15 899 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SPIILBERK investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 051 94 148 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Czech Capital RE Fund SICAV, a.s. IČO: 052 12 634 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 053 43 038 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| CORE CAPITAL SICAV, a.s. IČO: 049 95 589 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GARTAL Investment fund SICAV a.s. IČO: 054 79 819 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| STRL Group SICAV, a.s. IČO: 077 48 914 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SKGT Fund investiční fond SICAV, a.s. IČO: 077 42 797 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Vihorev.Capital SICAV, a.s. IČO: 076 70 184 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ARETE INDUSTRIAL SICAV a.s. IČO: 080 31 444 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| PRIME FUND SICAV, a.s. IČO: 097 75 331 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| TBGF SICAV a.s. IČO: 093 94 257 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GOOD LIFE SICAV, a.s. IČO: 093 08 741 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GREENLIGHT SICAV, a.s. IČO: 092 54 081 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| MeLion Capital SICAV, a.s. IČO: 091 46 156 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AVANT GROUP SICAV, a.s. IČO: 091 31 752 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| EVONETIC SICAV, a.s. IČO: 090 88 431 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |

| | | |
|--|--|----|
| RN TECH SICAV, a.s. IČO: 091 16 451 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GALIORL FUND SICAV, a.s. IČO: 090 43 365 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| City Logistic Property Fund SICAV a.s. IČO: 094 00 117 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| J&T Market Opportunities SICAV a.s. IČO: 07748914 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| DS investiční fond SICAV a.s. IČO: 057 75 787 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| REALIA FUND SICAV, a.s. IČO: 089 07 498 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Společenství vlastníků k Chlumu 243, 244, Dýšina, IČO: 263 31 853 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| CRUIYFF a.s. IČO: 242 87 172 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| DRFG Invest IV. a.s. IČO: 060 38 697 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SEMPER SICAV, a.s. IČO: 062 96 921 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| APE Development, a.s. IČO: 062 41 310 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Ibara Investment a.s. IČO: 039 30 505 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Land Value Holding, a.s. IČO: 069 98 674 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| FQI Supreme, a.s. IČO: 071 76 368 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| NatEn, a.s. IČO: 042 60 732 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Startec Ventures SICAV a.s. IČO: 051 75 925 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| FAMILY ACE s.r.o. IČO: 052 98 296 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s. IČO: 055 04 643 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| BHS DYNAMIC FUND SICAV, a.s. IČO: 055 04 660 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Clean Future Battery a.s. IČO: 079 90 189 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Good Value Investments SICAV, a.s. IČO: 024 31 491 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ENGINE CLASSIC CARS SICAV, a.s. IČO: 037 60 073 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Na Dubovci 6, s.r.o. IČO: 066 76 383 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |

Informace o společnostech, ve kterých byl **Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA**, členem správních, řídicích, dozorčích orgánů nebo jejich společníkem kdykoliv v předešlých pěti letech:

| Společnost | Funkce | Trvání angažmá |
|---|--|----------------|
| Aendi International s.r.o. IČO: 277 82 247 | Společník | Ano |
| CORFINA CZ s.r.o. IČO: 623 01 845 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Farma Český les s.r.o. IČO: 041 57 524 | Společník | Ano |
| Farma Haná s.r.o. IČO: 042 48 546 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Farma Litoměřice s.r.o. IČO: 043 40 612 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| Farma Svitavy s.r.o. IČO: 042 03 763 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| MAGNA INVEST I s.r.o. IČO: 091 38 676 | Člen statutárního orgánu | Ano |
| ZDD pozemková a.s. IČO: 062 44 742 | Člen dozorčí rady | Ano |
| 1. fond reverzních hypoték SICAV, a.s. IČO: 094 46 061 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| 4 GimeI Investments SICAV, a.s. IČO: 069 61 126 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AE ACQUISITION I, a.s. IČO: 051 88 636 | Člen statutárního orgánu | Ne |

| | | |
|---|---|----|
| APE Development, a.s. IČO: 062 41 310 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ARETE INDUSTRIAL SICAV a.s. IČO: 080 31 444 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ARETE INVESTIČNÍ FOND S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM, a.s. IČO: 035 32 534 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AVANT Finance SICAV a. s. IČO: 066 97 674 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AVANT GROUP SICAV, a.s. IČO: 091 31 752 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| AVANT investiční společnost, a.s. IČO: 275 90 241 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| BHS REAL ESTATE FUND SICAV, a.s. IČO: 055 04 643 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| BIDLÍ investiční fond SICAV, a.s. IČO: 075 25 869 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| BOHEMIA investiční fond, a.s. IČO: 037 54 774 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Budějovická investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 242 61 386 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| CFH investiční fond SICAV, a.s. IČO: 073 17 930 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| City Logistic Property Fund SICAV a.s. IČO: 094 00 117 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Clean Future Battery a.s. IČO: 079 90 189 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Convenio, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 247 51 448 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| CORE CAPITAL SICAV, a.s. IČO: 049 95 589 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Cornerstone Investments SICAV, a.s. IČO: 061 80 337 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Czech Capital Fund SICAV, a.s. IČO: 052 12 634 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Czech Development Capital, a.s. IČO: 058 15 533 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Českomoravský fond SICAV, a.s. IČO: 064 09 768 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Český Hrad SICAV, a.s. IČO: 065 05 694 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ČSNF SICAV, a.s. IČO: 065 61 705 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| DOMOPLAN investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 056 70 047 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| DRFG Invest IV. a.s. IČO: 060 38 697 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| DS investiční fond SICAV a.s. IČO: 057 75 787 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| EnCor Funds SICAV, a.s. IČO: 067 60 295 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| ENGINE CLASSIC CARS SICAV, a.s. IČO: 037 60 073 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| EVONETIC SICAV, a.s. IČO: 090 88 431 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| FAMILY ACE, a.s. IČO: 052 98 296 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Fond Českého Bydlení SICAV, a.s. IČO: 068 72 778 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| FQI CAPITAL, a.s. IČO: 041 77 967 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| FQI Supreme, a.s. IČO: 071 76 368 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| FQI TRUST investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 042 03 241 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GALIORL FUND SICAV, a.s. IČO: 090 43 365 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GARTAL Investment fund SICAV a.s. IČO: 054 79 819 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GOOD LIFE SICAV, a.s. IČO: 093 08 741 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GREENLIGHT SICAV, a.s. IČO: 092 54 081 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| GROWWS SICAV a.s. IČO: 067 11 235 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |

| | | |
|---|--|----|
| HPT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 036 48 630 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Ibara Investment a.s. IČO: 039 30 505 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| IC INVEST FUND SICAV, a.s. IČO: 071 52 906 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| J&T Market Opportunities SICAV a.s. IČO: 077 48 914 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| k1 Investments SICAV, a.s. IČO: 094 24 300 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| K-INVEST uzavřený investiční fond, a.s. IČO: 242 49 319 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Land Value Holding, a.s. IČO: 069 98 674 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| MeLion Capital SICAV, a.s. IČO: 091 46 156 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| MOF INVEST uzavřený investiční fond, a.s. IČO: 242 23 824 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| NatEn, a.s. IČO: 042 60 732 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Natland rezidenční investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 241 30 249 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| NC Červené vršky s.r.o. IČO: 057 65 633 | Člen statutárního orgánu | Ne |
| Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 046 22 669 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| NemoMix Fund SICAV a.s. IČO: 081 07 238 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| NWD SICAV a.s. IČO: 052 85 437 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| NWT FUND SICAV, a.s. IČO: 082 79 306 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| PILSENINVEST SICAV, a.s. IČO: 285 50 536 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Plan B Investments SICAV a.s. IČO: 075 06 678 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| PREMIOT Capital Fund SICAV a.s. IČO: 079 43 687 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| PREVALENT SICAV, a.s. IČO: 036 09 260 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Private Equity investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 043 53 447 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| PROPERITY FUND SICAV, a.s. IČO: 085 31 641 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| r2p invest SICAV, a.s. IČO: 073 15 899 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| REALIA FUND SICAV, a.s. IČO: 089 07 498 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| REIT-CZ, a.s. IČO: 071 96 555 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| RENDIT investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 044 72 411 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| RESIDENTO SICAV, a.s. IČO: 076 69 429 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Richfox Capital Funds SICAV, a.s. IČO: 056 41 497 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| RN TECH SICAV, a.s. IČO: 091 16 451 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| RSBC Českomoravský nemovitostní fond SICAV, a.s. IČO: 058 70 160 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SALUTEM FUND SICAV, a.s. IČO: 090 74 511 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SEMPER SICAV, a.s. IČO: 062 96 921 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SKGT Fund investiční fond SICAV, a.s. IČO: 077 42 797 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SkyLimit Industry SICAV a.s. IČO: 052 65 754 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SPILBERK investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 051 94 148 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 053 43 038 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |

| | | |
|---|--|----|
| Startec Ventures SICAV a.s. IČO: 051 75 925 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| TBGF SICAV a.s. IČO: 093 94 257 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| TOLAR SICAV a. s. IČO: 066 97 615 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Tourbillon Invest SICAV, a.s. IČO: 060 81 436 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| TREBITSCH investiční fond SICAV, a.s. IČO: 078 21 158 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| TUTAMEN SICAV, a.s. IČO: 059 79 528 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Use It Up a.s. IČO: 053 60 978 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| VALOUR investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO: 055 74 005 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| VENDEAVOUR Private Equity Fund SICAV a.s. IČO: 086 13 893 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |
| Vihorev.Capital SICAV, a.s. IČO: 076 70 184 | Zastoupení právnické osoby ve statutárním orgánu | Ne |

Informace o společnostech, ve kterých byl **Petr Jiříček** členem správních, řídicích, dozorčích orgánů nebo jejich společníkem kdykoliv v předešlých pěti letech:

| Společnost | Funkce | Trvání angažmá |
|---|---------------------|----------------|
| SALUTEM FUND SICAV, a.s. IČO: 090 74 511 | Člen dozorčí rady | Ano |
| P&J Capital s.r.o. | jednatel | Ano |
| Salutem Services. s.r.o. | jednatel | Ano |
| Salutem – Realitní, s.r.o. | jednatel | Ano |
| REAL-VITA Prostějov a.s. | Člen dozorčí rady | Ano |
| Aspell a.s. | Člen představenstva | Ano |
| HORA DEXTRA, s.r.o. | jednatel | Ano |
| MAPOTIC Investment s.r.o. | jednatel | Ano |
| VRG Venture Capital s.r.o. | jednatel | Ano |
| Nation1 Investment s.r.o. | jednatel | Ano |
| AgriNet 5 CZ, spol. s.r.o. | jednatel | Ne |

Informace o společnostech, ve kterých byl **Richard Ďurčík** členem správních, řídicích, dozorčích orgánů nebo jejich společníkem kdykoliv v předešlých pěti letech:

| Společnost | Funkce | Trvání angažmá |
|---|-------------------|----------------|
| SALUTEM FUND SICAV, a.s. IČO: 090 74 511 | Člen dozorčí rady | Ano |

Informace o společnostech, ve kterých byl **Josef Hlaváček** členem správních, řídicích, dozorčích orgánů nebo jejich společníkem kdykoliv v předešlých pěti letech:

| Společnost | Funkce | Trvání angažmá |
|---|------------------------------------|----------------|
| SALUTEM FUND SICAV, a.s. IČO: 090 74 511 | Člen dozorčí rady | Ne |
| AGROTrio s.r.o. IČO: 264 73 241 | Člen statutárního orgánu/společník | Ano |