



Výroční zpráva fondu

SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

Obsah

1. Základní údaje o Fondu	5
a) Základní kapitál Fondu	5
b) Údaje o cenných papírech	5
2. Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu	7
a) Přehled investiční činnosti	7
b) Finanční přehled	7
c) Přehled portfolia	8
d) Přehled výsledků Fondu	8
e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů	9
f) Zdroje kapitálu	9
g) 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)	10
h) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)	10
i) 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)	10
j) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	11
k) Vliv pandemie COVID-19	11
3. Textová část Výroční zprávy	13
a) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)	13
b) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)	13
c) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)	13
d) Informace o cílech a metodách řízení rizik účetní jednotky (§21 odst. 4 písm. a) ZoÚ)	13
e) 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)	13
f) Identifikační údaje všech pověřených zmocněnců, informace o době, po kterou je činnost vykonávána, včetně stručného popisu zkušeností a znalostí	13
g) 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)	14
h) 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)	15
i) 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)	15
j) 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)	15

k) 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)	15
l) 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)	15
m) 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).....	15
n) 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)	16
o) 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)	16
p) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)	16
q) 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)	17
4. Prohlášení oprávněných osob Fondu.....	18
5. Přílohy.....	19
Příloha č. 1 – Zpráva auditora	20
Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem.....	21
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období.....	22
a) Vztahy mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK).....	22
b) Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK.....	22
c) Způsob a prostředky ovládnutí	23
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)	23
d) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. e) ZOK)	23
e) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (ust. § 82 odst. 2 písm. f) ZOK).....	23
f) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 4 ZOK).....	23
Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)	25

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
ČNB	Česká národní banka
Fond	SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 053 43 038, se sídlem Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha 5
Investiční fondový kapitál	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
LEI	Legal Entity Identifier (blíže viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei)
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF
OZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Výroční zpráva	Tato výroční zpráva
Účetní období	Období od 1. 1. 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

Srovnávacím obdobím ve výkazu o finanční situaci, ve výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku a ve výkazu změn vlastního kapitálu je období končící posledním dnem Účetního období.

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

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

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

1. Základní údaje o Fondu

Název Fondu	SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo	Nad Pomníkem 467/9, 152 00 Praha 5
IČO	053 43 038
LEI	315700JAGLBOR8B62G07
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 21822
Vznik Fondu	28. srpna 2016
Doba trvání Fondu	doba neurčitá
Typ Fondu a jeho právní forma	Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Právní režim	Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice
Země sídla Fondu	Česká republika
Telefonní číslo a webové stránky	+420 267 997 795, avantfunds.cz
Obhospodařovatel	AVANT IS
Poznámka	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	3 527 625 908 Kč (k poslednímu dni Účetního období)
z toho neinvestiční fondový kapitál:	100 000 Kč
(z toho 100 000 Kč zapisovaný základní kapitál)	
z toho Investiční fondový kapitál:	3 527 525 908 Kč

b) Údaje o cenných papírech

Zakladatelské akcie

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

Investiční akcie

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	volně převoditelné
ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií ke konci Účetního období	2 082 609 888 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	1 302 561 714 ks v objemu 1 550 000 000 Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

2. Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu (ust. § 436 odst. 2 ZOK)

a) Přehled investiční činnosti

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 0 tis. Kč před zdaněním.

Předmětem podnikatelské činnosti Fondu je a nadále bude kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. V průběhu Účetního období Fond vykonával běžné činnosti v souladu se svým statutem. Investiční strategie Fondu je zaměřená zejména na investice do investičních cenných papírů, majetkových účastí a poskytování úvěrů a zápůjček. V průběhu Účetního období Fond uskutečnil významnou investici v podobě nabytí majoritní majetkové účasti ve společnosti BOHEMIA INTERACTIVE a.s.

Hlavními zdroji příjmů Fondu v Účetním období byly příjmy z inkasovaných úroků z poskytnutých úvěrů, příjmy z prodeje cenných papírů a dividendy z nakoupených veřejně obchodovatelných akcií.

Fond neeviduje žádná omezení využití zdrojů jeho kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly podstatně ovlivnit provoz Fondu, a to ani nepřímo.

b) Finanční přehled

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

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Dlouhodobá aktiva	2 550 190	100
Krátkodobá aktiva	1 030 551	0
Aktiva celkem	3 580 741	100

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál	3 527 525	100
Dlouhodobé závazky	0	0
Krátkodobé závazky	53 216	0
Pasiva celkem	3 580 741	100

c) Přehled portfolia

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

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Celková aktiva Fondu	942 015	3 580 841	100 %	280 %
Peněžní prostředky	358 521	212 838	6 %	-41 %
Majetkové účasti	0	2 185 329	61 %	100 %
Investiční cenné papíry majetkové	319 483	756 450	21 %	137 %
Investiční cenné papíry dluhové	0	101 114	3 %	100 %
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	243 951	322 759	9 %	32 %
Ostatní majetek	20 000	2 351	0 %	-88 %

Komentář k přehledu portfolia

Fond zaznamenal v Účetním období významný nárůst objemu aktiv, a to zejména v důsledku nabytí majetkové účasti a nárůstu její hodnoty ke konci Účetního období. Dále k růstu majetku Fondu přispěl nárůst objemu investičních cenných papírů i poskytnutých zápůjček v portfoliu Fondu. Celková aktiva fondu ke konci účetního období byla tvořena v částce 3 580 741 tis. Kč aktivy z investiční činnosti a v částce 100 tis. Kč aktivy z neinvestiční činnosti.

d) Přehled výsledků Fondu

Ze zveřejněného výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční výkonnost Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Výnosy z poskytnutých úvěrů, úroků z dluhových CP a z TV	16 031	0
Výnosy z akcií a podílů	10 704	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	39 997	0
HV po zdanění	60 727	0

Komentář k přehledu výsledků

Hlavním zdrojem zisku Fondu v Účetním období byly zisky z finančních operací ve výši 39 997 tis. Kč a dále pak výnosy z poskytnutých úvěrů a zápůjček, úroků z dluhových cenných papírů a termínovaných vkladů v celkové výši 16 031 tis. Kč. Fond dále vykazoval výnosy z dividend ve výši 10 704 tis. Kč.

e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů

Hlavní finanční ukazatelé

Následující údaje jsou uvedeny v tis. Kč:

Ukazatel	Předchozí účetní období	Účetní období	Změna v %
Celkové NAV fondu z investiční činnosti	939 261	3 527 526	276 %
Celkové NAV fondu z neinvestiční činnosti	100	100	0 %
Čistý zisk	69 363	60 727	-12 %
Hodnota investiční akcie	1,2041 Kč	1,6938 Kč	41 %
Hodnota zakladatelské akcie	1,0000 Kč	1,0000 Kč	0 %

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

Čistý zisk fondu za rok 2020 se mírně snížil, zejména jako výsledek kolísání cen veřejně obchodovaných akcií v portfoliu fondu v průběhu roku a dále také vlivem nižších výnosů z termínovaných vkladů v porovnání s předchozím obdobím. Celkové NAV Fondu výrazně narostlo, a to zejména vlivem nerealizovaných výnosů z přecenění aktiv. Hodnota investiční akcie tak meziročně narostla o 41 %. Na investiční akcie připadá 100 % NAV fondu z investiční činnosti.

f) Zdroje kapitálu

Následující přehled údajů v tis. Kč vyjadřuje stav dlouhodobých a krátkodobých zdrojů kapitálu k poslednímu dni Účetního období. Informace o struktuře vlastního kapitálu Fondu jsou uvedeny v příloze č. 2 Výroční zprávy.

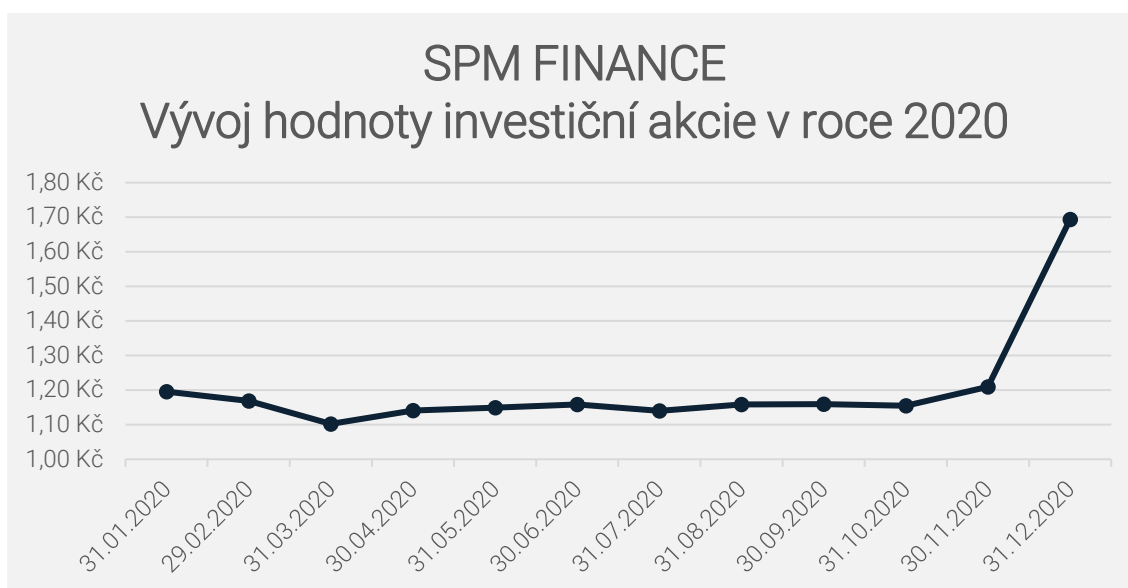
Dlouhodobé zdroje kapitálu	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál	3 527 525	100

Krátkodobé zdroje kapitálu	Investiční část	Neinvestiční část
Krátkodobé závazky	53 216	0

Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Fondu je financována především dlouhodobými zdroji z úpisů investičních akcií. Cizí zdroje Fondu jsou tvořeny zejména ostatními závazky (závazky z titulu plnění daňových povinností) a závazky z obchodního styku. V rámci své činnosti není Fond 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.

- g) 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)



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

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

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

- i) 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)

V souladu s novelou zákona o obchodních korporacích a navazující novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech došlo s účinností od 1. ledna 2021 ke změně vnitřní struktury fondu z monistické na strukturu dualistickou. Statutární orgán v podobě statutárního ředitele byl nahrazen představenstvem a kontrolní orgán v podobě správní rady byl nahrazen dozorčí radou. Jediným členem představenstva fondu je od 1. ledna 2021 AVANT investiční společnost, kterou při výkonu funkce zastupuje pověřený zmocněnec, Ing. Kateřina Skalická.

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 k).

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.

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

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

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu formou selekce titulů vhodných k investování a aktivního řízení portfolia Fondu poskytováním středně a dlouhodobých zápůjček, případně nákupem majetkových účastí v kapitálových společnostech a investičních cenných papírů.

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

k) 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 majetkových účastí, investičních cenných papírů a úvěrů a zápůjček. Dlužníky jsou subjekty, jejichž ekonomická expozice je převážně vůči ekonomice České republiky a dalších krajin Evropy.

Investice Fondu nejsou významně alokovány v odvětvích, na které by měly silný dopad karanténní opatření. 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 může dojít 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. Přizpůsobení 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 dluhových nástrojů a dividendami z majetkových 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.

Fond 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 přizpůsobením 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 není 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.

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

Fond nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

d) Informace o cílech a metodách řízení rizik účetní jednotky (§21 odst. 4 písm. a) ZoÚ)

Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Měnové forwardové deriváty jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Měnové forwardové deriváty jsou do podrozvahy účtovány tehdy, pokud jsou ke konci daného období nevypořádané. Rozvahově se účtují reálnou hodnotou dle přecenění, které zasílá banka, nebo jej ocení oceňovatel.

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

Obhospodařovatel vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

f) Identifikační údaje všech pověřených zmocněnců, informace o době, po kterou je činnost vykonávána, včetně stručného popisu zkušeností a znalostí

Jméno a příjmení:	Ing. Kateřina Skalická
Další identifikační údaje:	datum narození: 26. 7. 1972, bytem: Severní I 1547/7, Záběhlice, 141 00 Praha 4
Výkon činnosti:	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020
Znalosti a zkušenosti:	
Disponuje dlouhodobými zkušenostmi s finančním řízením společností a s finančními investicemi, správou a řízením volných finančních prostředků společností prostřednictvím termínovaných vkladů, FX spot a termínových operací a dále poskytování úvěrů a zápůjček.	

Jméno a příjmení:	Mgr. Robert Robek
Další identifikační údaje:	datum narození: 7. 9. 1970, bytem: Útulná 506/17, 108 00 Praha 10
Výkon činnosti:	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020

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 několikaletou zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na cenné papíry, nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti.

Jméno a příjmení:	Mgr. Ing. Ondřej Pieran
Další identifikační údaje:	datum narození: 18. 3. 1983, bytem: Rolnická 56, 73551 Bohumín
Výkon činnosti:	1. 1. 2020 - 31. 12. 2020

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. 5 let zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti, poskytování úvěry, investiční cenné papíry, pohledávky a majetkové účasti.

- g) 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:	Mgr. Robert Robek
Další identifikační údaje:	datum narození: 7. 9. 1970, bytem: Útulná 506/17, 108 00 Praha 10
Výkon činnosti:	1. 1. 2020 - 31. 1. 2020

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 několikaletou zkušeností se správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na cenné papíry, nemovitosti, pohledávky a majetkové účasti.

Jméno a příjmení	Ing. Ol'ga Pastiranová
Další identifikační údaje	datum narození: 25. 6. 1991 bytem: Grafická 166/14, 150 00 Praha 5
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	1. 2. 2020 – 31. 12. 2020

Znalosti a zkušenosti:

Ol'ga Pastiranová získala inženýrský titul na Vysoké škole ekonomické v Praze v obore Finance a má několikaleté zkušenosti ze sektoru finančních institucí. Od roku 2020 se věnuje správě fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na majetkové účasti, nemovitosti, investiční cenné papíry, pohledávky a poskytování úvěrů.

- h) 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	Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57
Výkon činnosti deponitáře pro Fond	celé účetní období

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

V Účetním období nebyla taková osoba deponitářem pověřena.

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

V Účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

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

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.

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

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

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

- m) 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)

Fond v účetním období nevyplatil podíl na zisku ani zálohu na podíl na zisku.

- n) 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	676 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby depozitáře	461 tis. Kč
Úplata depozitáře za správu cenných papírů-custody	268 tis. Kč
Úplata administrátora	zahrnuta v úplatě za obhospodařování
Úplata hlavního podpůrce	0 Kč
Úplata auditora	150 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	
Správa nemovitostí	0 Kč
Opravy majetku	0 Kč
Právní a notářské služby	17 tis. Kč
Poradenství a konzultace	48 tis. Kč
Ostatní správní náklady	0 Kč
Ostatní daně a poplatky	10 tis. Kč

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

- o) 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 ke změně statutu Fondu zejména v oblasti limitů pro omezení a rozložení rizika, navýšení minimální výše investice a v nákladovosti fondu.

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

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

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

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

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

Pevná složka odměn	449 tis. Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	55
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

q) 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 zamezení střetu zájmů.

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

- Jediný člen představenstva a dozorčí rada,
- Ředitelé správy majetku.

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

Odměny vedoucích osob	68 tis. Kč
Počet příjemců	6
Odměny ostatních pracovníků	381 Kč
Počet příjemců	49

4. 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 za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Zpracoval: Ing. Kateřina Skalická

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

Dne: 13. 04. 2021

Podpis:



5. Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

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

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

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

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům společnosti SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., se sídlem Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, Praha 5, identifikační číslo 05343038, (dále také společnost) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 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 společnosti SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2020 do 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 společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

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 představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných 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, 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 ohledech v souladu s účetní závěrkou a

- ostatní informace byly vypracovány ve všech významných ohledech v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost 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 společnosti 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 13. 4. 2021

Auditorská společnost:

Statutární auditor:



BDO Audit s. r. o.
evidenční číslo 018

Jan Macháč
evidenční číslo 2231

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2020

(v tisících Kč)

AKTIVA	Pozn.	Poslední den rozhodného období (brutto)	Korekce	Poslední den rozhodného období (netto)	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
		INVESTIČNÍ	INVESTIČNÍ	INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
Aktiva celkem (Σ)		3 580 741		3 580 741	100	3 580 841	942 015
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	4.10	212 738		212 738	100	212 838	358 521
v tom: a) splatné na požádání		212 738		212 738	100	212 838	58 521
b) ostatní pohledávky							300 000
4 Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	4.11	322 759		322 759		322 759	243 951
b) ostatní pohledávky		322 759		322 759		322 759	243 951
5 Dluhové cenné papíry (Σ)	4.12	101 114		101 114		101 114	
b) vydané ostatními osobami		101 114		101 114		101 114	
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4.13	756 450		756 450		756 450	319 483
8 Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)	4.14	2 185 329		2 185 329		2 185 329	
11 Ostatní aktiva	4.17	2 351		2 351		2 351	20 000
13 Náklady a příjmy příštích období	4.18						60

PASIVA	Pozn.	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
		INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
Pasiva celkem (Σ)		3 580 741		3 580 841	942 015
4 Ostatní pasiva	4.22	52 260		52 260	199
6 Rezervy (Σ)	4.24	956		956	2 455
b) na daně		956		956	2 455
Cizí zdroje		53 216		53 216	
8 Základní kapitál (Σ)	4.26			100	100
z toho: a) splacený základní kapitál				100	100
12 Kapitálové fondy	4.29	2 358 665		2 358 665	808 665
13 Oceňovací rozdíly (Σ)	4.30	982 675		982 675	5 138
z toho: a) z majetku a závazků		982 675		982 675	
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	4.31	125 458		125 458	56 095
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	4.31	60 727		60 727	69 363
16 Vlastní kapitál		3 527 525		3 527 625	939 361

Sestaveno dne: 13. 4. 2021

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Ing. Kateřina Skalická

Sestavil: Eva Gurecká




VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2020

(v tisících Kč)

	Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
		INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	4.1	16 031		16 031	18 205
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		1 114		1 114	
3 Výnosy z akcií a podílů (Σ)	4.2	10 704		10 704	11 083
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		10 704		10 704	11 083
5 Náklady na poplatky a provize	4.3	24		24	16
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	4.4	39 997		39 997	45 364
9 Správní náklady (Σ)	4.6	1 630		1 630	1 213
b) ostatní správní náklady		1 630		1 630	1 213
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	4.31	65 078		65 078	73 423
23 Daň z příjmu	4.32	4 351		4 351	4 060
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	4.31	60 727		60 727	69 363

Sestaveno dne: 13. 4. 2021

Sestavil: Eva Gurecká



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Ing. Kateřina Skalická





Subjekt: SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
Sídlo: Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha 5
Identifikační číslo: 05343038
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: 31. prosinec 2020

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2020

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
4	Pohledávky z pevných termínových operací	4.34	160 803	
8	Hodnoty předané k obhospodařování	4.35	3 580 841	942 015
10	Přijaté zástavy a zajištění	4.34	82 269	67 493
12	Závazky z pevných termínových operací	4.34	157 470	

Sestaveno dne: 13. 4. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
Sestavil: Eva Gurecká 	Ing. Kateřina Skalická	



Subjekt: SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem,
a.s.
Sídlo: Nad pomníkem 467/9, Hlubočepy, 152 00 Praha 5
Identifikační číslo: 05343038
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: 31. prosinec 2020


PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2020

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	100	808 665	2 787	56 095	867 647
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	69 363	69 363
Ostatní změny - oceň.rozdíly realizovatelných CP	0	0	2 351	0	2 351
Zůstatek k 31.12.2019	100	808 665	5 138	125 458	939 361

Zůstatek k 1.1.2020	100	808 665	5 138	125 458	939 361
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	60 727	60 727
Emise akcií	0	1 550 000	0	0	1 550 000
Ostatní změny - oceň.rozdíly	0	0	977 537	0	977 537
Zůstatek k 31.12.2020	100	2 358 665	982 675	186 185	3 527 625

Sestaveno dne: 13. 4. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Kateřina Skalická
Sestavil: Eva Gurecká	

1.	OBECNÉ INFORMACE	3
2.	VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	4
3.	DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY	5
3.1	DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU.....	5
3.2	DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY, AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY.....	5
3.3	MAJETEK	6
3.4	INVESTIČNÍ AKCIE.....	7
3.5	OSTATNÍ AKTIVA.....	7
3.6	POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY.....	7
3.7	ZÁSADY PRO ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ.....	7
3.8	ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH	7
3.9	ZDANĚNÍ	7
3.10	TVORBA REZERV.....	8
3.11	POLOŽKY Z JINÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ A ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD	8
3.12	CENNÉ PAPÍRY VYDÁVANÉ FONDEM	8
4.	VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	8
4.1	VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY.....	8
4.2	VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ	8
4.3	VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE.....	9
4.4	ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ	9
4.5	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY	9
4.6	SPRÁVNÍ NÁKLADY	9
4.7	PŮJČKY A ÚVĚRY POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) ČLENŮM ŘÍDÍCÍCH A KONTROLNÍCH ORGÁNŮ Z DŮVODU JEJICH FUNKCE	9
4.8	MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY.....	9
4.9	POKLADNA	10
4.10	POHLEDÁVKY ZA BANKAMI	10
4.11	POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY.....	10
4.12	DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY	10
4.13	AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY	11
4.14	ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM A PODSTATNÝM VLIVEM	11
4.15	DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	11
4.16	DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	11
4.17	OSTATNÍ AKTIVA.....	12
4.18	NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ	12
4.19	ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM	12
4.20	ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY	12
4.21	ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ	12
4.22	OSTATNÍ PASIVA.....	12
4.23	VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ	12
4.24	REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY	12
4.25	PODRÍŽENÉ ZÁVAZKY	12
4.26	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	13
4.27	ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM.....	13
4.28	EMISNÍ ÁŽIO	13
4.29	KAPITÁLOVÉ FONDY	13
4.30	OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	13
4.31	NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU	13
4.32	SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ.....	14
4.33	ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK.....	14

4.34	ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE	14
4.35	HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ	15
5.	NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY	15
6.	VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. 12. 2020.....	15
6.1	FONDOVÝ KAPITÁL NA AKCII	15
7.	VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI.....	16
8.	ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD	16
9.	IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU	16
10.	UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ	18
11.	OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL	21

1. Obecné informace

SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. („Společnost“ anebo „Fond“) byl založen podle zakladatelské listiny ze dne 20. 07. 2016, v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 28. 08. 2016.

Povolení k činnosti Společnosti bylo uděleno dne 18. 08. 2016 dle § 514 ve spojení s § 513 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jako „ZISIF“), a tímto dnem se Společnost považuje za obhospodařovaný investiční fond, který je obhospodařován investiční společností a zapsán v seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

Předmět podnikání Společnosti

Předmětem podnikání Společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je od 20. 07. 2016 AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“), a to dle Smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti.

AVANT investiční společnost, a.s. byla na základě rozhodnutí zakladatelů Fondu ze dne 16. 03. 2017 jmenována individuálním statutárním orgánem Fondu, tj. investiční fond je oprávněn, v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF, být obhospodařován prostřednictvím této osoby.

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.

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti, konkrétně pak zejména investicemi do investičních cenných papírů, majetkových účastí v obchodních společnostech a poskytnutých úvěrů a zápůjček.

Sídlo Investičního Fondu:

Nad pomníkem 467/9

152 00 Praha 5 – Hlubočepy

Česká republika

Členové statutárního orgánu a správní rady Fondu k 31. prosinci 2020:

Statutární orgán:

Statutární ředitel:	AVANT investiční společnost, a.s., IČ 275 90 241	od 28. srpna 2016
Při výkonu funkce zastupuje	Ing. Kateřina Skalická pověřený zmocněnec	od 14. listopadu 2016
Při výkonu funkce zastupuje	Robert Robek pověřený zmocněnec	od 2. března 2018
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Ing. Ondřej Pieran pověřený zmocněnec	od 19. října 2018

Správní rada:

Člen správní rady	Marek Španěl	od 12. října 2018
-------------------	--------------	-------------------

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Předkládaná účetní závěrka Fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2020, za účetní období od 01. 01. 2020 do 31. 12. 2020.

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.

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

Fond je akciová společnost s proměnným základním kapitálem, který nevytváří podfondy, a proto dle § 164 ZISIF účtetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

Investiční strategie Fondu

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo 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, a to zejména na základě investic do majetkových účastí v kapitálových obchodních společnostech, investičních cenných papírů, cenných papírů vydaných investičním Fondem nebo zahraničním investičním fondem, nástrojů peněžního trhu, finančních derivátů, poskytování úvěrů a zápůjček, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány z dividend, z úroků a z kapitálových zisků. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude v souladu s investičním cílem strategií uvedenou v předchozí větě dále re-investována.

Depozitář

Československá obchodní banka, a. s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 1. 4. 2020 (dále jen „depozitář“), dále poskytuje služby úschovy cenných papírů na základě Smlouvy o úschově cenných papírů ze dne 20. 10. 2016 a dále poskytuje služby tzv. custody a to na základě dodatku č. 1 ke smlouvě o vypořádání a evidenci zaknihovaných cenných papírů ze dne 26. 6. 2019.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období od 1. 1. 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. V případě, že je datum vypořádání přesahující příslušný měsíc, účtují se také na podrozvahových účtech.

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

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 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 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 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 nemovitosti držené fondem s cílem dlouhodobého kapitálového zhodnocení a pohledávky ve formě zápůjček a úvěrů.

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:

- Nemovitost za účelem dlouhodobého kapitálového zhodnocení
- Nemovitost za účelem dosažení zisku z pronájmu nebo prodeje
- Pohledávek, zápůjček a úvěru za účelem dosažení úrokového výnosu

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 (Vyhláška č. 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech) je 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.

Snížení reálné hodnoty v případě prodlení dlužníka je prováděno na nezajištěné části pohledávky za zápůjčky.

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

3.4 Investiční akcie

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.

3.5 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.

3.6 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 Vyhlášky č. 244/2013 Sb. (dále jen „VoBÚP“) se pro stanovení reálné hodnoty pohledávek uvedených v tomto odstavci použije obdobně.

3.7 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

3.8 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“.

3.9 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 případech, 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.

3.10 Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případech, 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.

3.11 Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

3.12 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.

Zakladatelské akcie Fondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu. Investiční akcie nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu ani jiném veřejném trhu.

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. Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

4.1 Výnosy z úroků a podobné výnosy

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z úroků		
z vkladů	1	34
z termínovaných vkladů	1 097	5 155
z dluhových CP – směnka	1 114	0
z úvěrů a zápůjček	13 819	13 016
Čistý úrokový výnos	16 031	18 205

4.2 Výnosy z akcií a podílů

Fond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto výnosy z akcií:

tis. Kč	2020	2019
Ostatní výnosy z akcií a podílů – dividendy z ČR	8 670	8 393
Ostatní výnosy z akcií a podílů – dividendy ze zahraničí	2 034	2 690
Celkem	10 704	11 083

4.3 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2020	2019
poplatky za úpisy	8	0
bankovní poplatky	16	16
Celkem	24	16

Fond ve sledovaném účetním období realizoval pouze náklady na bankovní poplatky z vedení běžných účtů a poplatky spojené s úpisy investičních akcií.

4.4 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2020	2019
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	34 288	39 979
Zisk/ztráta z derivátových operací	2 004	-266
Zisk/ztráta z devizových operací	3 705	5 651
Celkem	39 997	45 364

4.5 Ostatní provozní náklady a výnosy

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval žádné ostatní provozní náklady ani výnosy.

4.6 Správní náklady

Fond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto správní náklady:

a) Náklady na zaměstnance

Fond neměl ve sledovaném účetním období žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

b) Správní náklady

tis. Kč	2020	2019
Náklady na povinný audit účetní závěrky	150	109
Právní a notářské služby, soudní poplatky	17	5
Daňové poradenství	48	48
Odměna za výkon obhospodařování/administrace	676	600
Služby depozitáře	461	320
Ostatní správní náklady	278	131
Celkem	1 630	1 213

Ostatní správní náklady Fondu tvoří zejména náklady na úschovu a správu cenných papírů.

4.7 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 peněžítá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

4.8 Mimořádné výnosy a náklady

Fond ve sledovaném ani v minulém neevidoval mimořádné náklady a výnosy.

4.9 Pokladna

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nevidoval žádný zůstatek v pokladně.

4.10 Pohledávky za bankami

tis. Kč	2020	2019
Zůstatky na běžných účtech – investiční majetek	210 738	58 421
Zůstatky na kapitálových účtech – neinvestiční majetek	100	100
Termínované vklady – investiční majetek	0	300 000
Ostatní – kolaterál	2 000	0
Celkem	212 838	358 521

Součástí běžných účtů je účet zástavní, který slouží jako zástava při obchodování s měnovými deriváty. Zůstatek tohoto účtu ke konci účetního období činil 2 000 tis. Kč.

4.11 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2020	2019
Poskytnuté úvěry a zápůjčky:		
splatné do 3 měsíců	0	13 467
splatné od 3 měsíců do 1 roku	47 775	124 484
splatné do 5 let	274 984	106 000
Celkem	322 759	243 951

Fond k datu účetní závěrky neviduje pohledávky po lhůtě splatnosti. Fond ke konci účetního období neviduje žádné pohledávky vůči osobám s rozhodujícím vlivem.

4.12 Dluhové cenné papíry

tis. Kč	2020	2019
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	101 114	0
Držené do splatnosti	0	0
Realizovatelné	0	0
Opravné položky k dluhopisům držených do splatnosti	0	0
Celkem	101 114	0

Přehled dluhových CP

Typ aktiva	Název	Měna	Datum splatnosti	Tržní cena v tis. (včetně AÚV)
Směnka	CP1	CZK	17. 02. 2021	101 114

4.13 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	2020	2019
Akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	666 572	288 806
Akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtu vlastního kapitálu	89 878	30 677
Celkem	756 450	319 483

4.14 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Fond v minulém účetním období neevidoval ve svém majetku žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

tis. Kč	2020	2019
Účasti s podstatným vlivem	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	2 185 329	0
Celkem	2 185 329	0

Přehled účastí s rozhodujícím vlivem

Datum pořízení	IČO	Název společnosti	Velikost podílu [%]	Pořizovací cena (tis. Kč)	Oceňovací rozdíl (tis. Kč)	Hodnota celkem (tis. Kč)
23. 11. 2020	27218864	BOHEMIA INTERACTIVE a.s.	60 %	1 161 931	1 023 398	2 185 329

Fond je vlastníkem 120 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě každé akcie 10 tis. Kč společnosti BOHEMIA INTERACTIVE a.s. Tyto akcie dohromady představují 60% podíl na základním kapitálu Společnosti.

Hodnota jmění je stanovena podle dostupných metod, které jsou reálně použitelné v současných ekonomických podmínkách v ČR a nejlépe vystihují současnou hodnotu majetku.

Hodnota obchodní společnosti (závodu) je určena v úrovni tržní hodnoty, jako tržní hodnota existujícího využití (Market Value for Existing Use), pomocí výnosového ocenění metodou kapitalizovaných čistých výnosů – analytická třířádková, kterou znalec vyhodnotil, jako nejvhodnější. Jako doplňující metoda stanovení hodnoty obchodní společnosti (závodu) byla použita metoda kapitalizovaných čistých výnosů z minulých odnímatelných čistých výnosů – paušální metoda a metoda účetní hodnoty.

4.15 Dlouhodobý nehmotný majetek

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval ve svém majetku žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

4.16 Dlouhodobý hmotný majetek

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval ve svém majetku dlouhodobý hmotný majetek pro provozní činnost a ani dlouhodobý majetek pro investiční činnost.

4.17 Ostatní aktiva

tis. Kč	2020	2019
Kladná reálná hodnota derivátů a spotů	2 307	0
Ostatní	44	20 000
Celkem	2 351	20 000

Ostatní aktiva roku 2020 představují pohledávky z nevypořádaných derivátových operací a pohledávku za společností Best Buy stock. Jedná se o výplatu dividendy z nakoupených akcií. Datum nároku/ výplaty je 6. 1. 2021. Ostatní aktiva roku 2019 představují pohledávku za společností WORMELEN group a.s. Jedná se o splátku, která byla uhrazena dlužníkem 31. 12. 2019, na účet zapůjčitele byla připsána dne 2. 1. 2020.

4.18 Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2020	2019
Příjmy příštích období – nevyplacený úrok z termínovaného vkladu	0	60
Celkem	0	60

Fond ve sledovaném účetním období nevidoval náklady ani příjmy příštích období.

4.19 Závazky vůči bankám

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nepřijal žádné bankovní úvěry.

4.20 Závazky za nebankovními subjekty

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nepřijal žádné úvěry či zápůjčky od nebankovních subjektů. Fond ke konci účetního období neviduje žádné závazky vůči osobám s rozhodujícím vlivem.

4.21 Závazky z dluhových cenných papírů

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nevidoval závazky z dluhových cenných papírů.

4.22 Ostatní pasiva

tis. Kč	2020	2019
Závazky vůči dodavatelům	90	50
Záporná reálná hodnota derivátů a spotů	229	0
Odložená daň z oceňovacích rozdílů – závazek	51 720	0
Dohadné položky pasivní	221	149
Celkem	52 260	199

Dohadné položky pasivní sestávají převážně z dohadů na audit, služby depozitáře a poplatky za custody.

4.23 Výnosy a výdaje příštích období

Fond ve sledovaném ani v minulém období nerealizoval výnosy ani výdaje příštích období.

4.24 Rezervy a opravné položky

tis. Kč	2020	2019
Rezerva na daně	956	2 455
Celkem	956	2 455

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období netvořil opravné položky ani nerealizoval odpis pohledávek.

4.25 Podřízené závazky

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nevidoval žádné podřízené závazky.

Základní kapitál

tis. Kč	2020	2019
Splacený základní kapitál – neinvestiční	100	100
Celkem	100	100

Osoby, jejichž výše podílu na základním kapitálu přesáhla 10 %:

- Marek Španěl, Hroznová 499/2, Malá Strana, 118 00 Praha 1
- Ing. Slavomír Pavlíček, Černochova 1291/2, 158 00, Praha 5

4.26 Závazky kryté zástavním právem

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nevidoval závazky kryté zástavním právem.

4.27 Emisní ážio

Emisní ážio z titulu vydaných všech investičních akcií činí 3,64 Kč.

4.28 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Vydávání investičních akcií Fondu bylo zahájeno dne 15. 9. 2016. K prvnímu úpisu investičních akcií došlo v měsíci září 2016. Fond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 2 358 665 tis. Kč.

4.29 Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry	Investice do podílů
Zůstatek k 1. lednu 2020	5 138	0
Snížení	0	0
Zvýšení	5 859	1 023 398
Vliv odložené daně	0	-51 720
Zůstatek k 31. prosinci 2020	10 997	971 678

4.30 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk nebo ztráta za účetní období, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Nerozdělený zisk z předchozích období Fondu činí po zdanění 125 458 tis. Kč. Zisk za účetní období za sledované účetní období činí 60 727 tis. Kč. Ve sledovaném účetním období Fond nevytvářel rezervní fondy ani ostatní fondy ze zisku.

4.31 Splatná daň z příjmů

Daň z příjmů - daňová analýza

tis. Kč	2020	2019
Hospodářský výsledek před zdaněním	65 078	73 424
Přičitatelné položky	0	1
Odčitatelné položky	-10 528	-11 114
Základ daně	54 550	62 311
Základ daně po úpravě	54 550	62 311
Daň z příjmů ve výši 5 %	2 728	3 116
Zahraniční dividendy	2 034	2 690
Daň ze zahraničních dividend 15 %	305	404
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-27	-34
Daň celkem	3 006	3 485
Dodatečné zúčtování daně	10	-103
Srážková daň	1 335	678
Daň celkem	4 351	4 060

Fond k 31. 12. 2020 vytvořil rezervu na daň z příjmů ve výši 3 006 tis. Kč. Za rok 2020 fond uhradil zálohy na daň z příjmů ve výši 2 050 tis. Kč a eviduje závazek z titulu splatné daně z příjmů ve výši 956 tis. Kč.

Fondu za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

4.32 Odložený daňový závazek

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

Fond vykazuje k 31. 12. 2020 odložený daňový závazek ve výši 51 720 tis. Kč. Hodnota tohoto závazku vychází z oceňovacího rozdílu vykázaného v kapitole 4.30. O oceňovacím rozdílu je účtováno v kapitálu, o odložené dani je účtováno tamtéž. Odložený daňový závazek tímto snižuje hodnotu oceňovacího rozdílu. V minulých účetních obdobích nebylo účtováno o odloženém závazku ani pohledávce.

4.33 Závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze

Podrozvahové položky

tis. Kč	2020	2019
Pohledávky z pevných termínových operací	160 803	0
Přijaté zástavy a zajištění	82 269	67 493
Závazky z pevných termínových operací	-157 470	0

Ve sledovaném a v minulém účetním období se položka Přijaté zástavy a zajištění skládá z přijatých zástav vyplývajících ze smluv o zápůjčce.

4.34 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2020	2019
Aktiva	3 580 841	942 015
Celkem	3 580 841	942 015

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

5. Návrhy na rozdělení zisku, resp. vypořádání ztráty

Nerozdělený zisk z předchozích období ve výši 69 363 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. O rozdělení zisku ve výši 60 727 tis. Kč bude rozhodnuto na Valné hromadě v roce 2021.

6. Vývoj vlastního kapitálu k 31. 12. 2020

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitál. fondy	Oceň. rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 01. 01. 2019	100	808 665	2 787	56 095	867 647
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	69 363	69 363
Ostatní změny – oceň. rozdíly realizovatelných CP	0	0	2 351	0	2 351
Zůstatek k 31. 12. 2019	100	808 665	5 138	125 458	939 361
Zůstatek k 01. 01. 2020	100	808 665	5 138	125 458	939 361
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	60 727	60 727
Emise akcií	0	1 550 000	0	0	1 550 000
Ostatní změny – oceň. rozdíly realizovatelných CP	0	0	977 537	0	977 537
Zůstatek k 31. 12. 2020	100	2 358 665	982 675	186 185	3 527 625

6.1 Fondový kapitál na akcii

Výpočet hodnoty fondového kapitálu připadající na 1 akcii	Investiční fondový kapitál (Kč)	Neinvestiční fondový kapitál (Kč)	Fondový kapitál celkem (Kč)
Fondový kapitál celkem	3 527 525 908	100 000	3 527 625 908
Počet vydaných akcií	2 082 609 888	100 000	2 082 709 888
Fondový kapitál na 1 akcii	1,6938	1,0000	

7. Vztahy se spřízněnými osobami

Fond poskytl úvěry osobám spřízněným.

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené	Výše zápůjčky/úvěru
SPM CAPITAL s.r.o.	Smlouva o úvěru	25. 08. 2020	Úvěr	úrok	120 000 tis. Kč.
SPM NEMOVITOSTI s. r. o (dříve BI NEMOVITOSTI s.r.o.)	Smlouva o zápůjčce	09. 01. 2018	Zápůjčka	úrok	26 000 tis. Kč.
SPM NEMOVITOSTI s. r. o (dříve BI NEMOVITOSTI s.r.o.)	Smlouva o úvěru	29. 06. 2020	Úvěr	úrok	50 000 tis. Kč.

Vztahy se spřízněnými osobami:

- akcionář Fondu Marek Španěl je společníkem a zároveň jednatelem SPM NEMOVITOSTI s.r.o.
- akcionář Fondu Marek Španěl je společníkem SPM CAPITAL s. r. o
- akcionář Fondu Ing. Slavomír Pavlíček je společníkem a zároveň jednatelem SPM NEMOVITOSTI s.r.o.
- akcionář Fondu Ing. Slavomír Pavlíček jednatelem SPM CAPITAL s. r. o

Fond za tyto osoby nevydal žádné záruky.

8. Změny účetních metod

Účetní metody používané Společností se během účetního období nezměnily.

9. Identifikovaná hlavní rizika dle Statutu

Tržní riziko

Riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu.

Ve sledovaném období Fond evidoval akciovou expozici ve výši 756 450 tis. Kč, což činí 21 % majetku Fondu. Tržní riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Tržní rizika jsou ve Společnosti řízena v souladu s následujícími principy, které podléhají souhlasu představenstva Společnosti:

- Veškerá rizika jsou systematicky a pravidelně sledována a jsou předmětem reportingu nezávislého na obchodních složkách (obchodní oddělení a oddělení obhospodařování fondů).
- Metody měření rizika a kontrolní postupy jsou definovány a schvalovány představenstvem Společnosti.
- Společnost postupuje v souladu s aktuálním Statutem Fondu, v tomto smyslu zejména článků o limitech pro omezení a rozložení rizika.
- Veškeré požadavky regulatorních orgánů jsou plně dodržovány.
- Majetek a závazky fondů se oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota nemovitostí a majetkových účastí v majetku Fondu je stanovována minimálně jedenkrát ročně znaleckým oceněním, a to ke dni 31. 12. každého kalendářního roku. Způsob stanovení reálné hodnoty ostatního majetku a závazků fondů, a způsob stanovení aktuální hodnoty akcie fondů stanoví prováděcí právní předpis. Znalecké ocenění reálné hodnoty účastí v majetku fondů provede Společnost k tomu oprávněnými osobami.

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.

Ve sledovaném období Fond evidoval úvěrovou expozici ve výši 322 759 tis. Kč, což činí 9 % majetku Fondu. Úvěrové riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Riziko je řízeno na podkladě ratingů cenných papírů a bonity dlužníků. Rating/bonita udává výši úvěrového rizika na stupnici A až E. Rating/bonita posuzuje schopnost emitenta/dlužníka dostát všem závazkům. Podkladem jsou zprávy o daných emitentech z internetu nebo informačních systémů Reuters, Bloomberg, z tisku, účetních výkazů dlužníků, z analýz Společnosti i z jiných zdrojů.

Riziko měnové

Fond je vystaven rizikům spojených s pohybem měnových kurzů prostřednictvím měnových derivátů. Kreditní riziko vzniklé při obchodování s deriváty měl fond vůči bance ČSOB, a.s. Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Fondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Fond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

Ve sledovaném období Fond evidoval zůstatek na běžných účtech ve výši 212 738 tis. Kč, což činí 8 % majetku Fondu. Riziko likvidity bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nulové a to vzhledem k nulovým závazkům.

Řízení rizik likvidity se zaměřuje především na schopnost beze zbytku plnit splatné závazky. To zahrnuje především udržování dostatečných objemů likvidních prostředků, zejména v podobě zůstatků na účtech obhospodařovaného Fondu. Tohoto základního cíle je dosahováno řízeným pokrýváním očekávaného odlivu finančních prostředků, které je prováděno s dostatečnou mírou spolehlivosti během dostatečně dlouhého budoucího období v závislosti na charakteru a likvidity aktiv a investičního profilu Fondu (jeden rok). Společnost dostatečně s předstihem investičního procesu, nebo procesu předcházejícímu odkupů akcií nebo podílových listů a odlivu finančních prostředků z Fondu, vyhodnocuje dopady těchto kroků do likvidity Fondu.

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.

Ve sledovaném období neměl Fond žádný majetek svěřen do úschovy (nebo jiného opatrování) jiné osobě, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nulové.

Riziko zrušení Fondu

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

- rozhodnutí o přeměně Fondu
- odnětí povolení k činnosti Fondu, např. v případě, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti Fondu vlastní kapitál Fondu nedosáhl výše 1 250 000 EUR; resp. v případě, že Fond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho akcionáře
- žádosti o odnětí povolení, zrušení investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu

Česká národní banka odejme povolení k činnosti Fondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Fondu nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení, resp. v případě, kdy Fond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty akcie Fondu, zda použití výnosu z majetku Fondu, zda nabývání a zcizování majetku Fondu a zda postup při oceňování majetku Fondu jsou v souladu se zákonem a Statutem Fondu, jakož i kontrolou, zda pokyny oprávněné osoby nejsou v rozporu se zákonem nebo Statutem Fondu, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

V důsledku omezení kontrolní činnosti depozitáře bylo toto riziko ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

10. Události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení

Proměna vnitřní struktury fondu

V souladu s novelou zákona o obchodních korporacích a navazující novelou zákona o investičních společnostech a investičních fondech došlo s účinností od 1. ledna 2021 ke změně vnitřní struktury fondu z monistické na strukturu dualistickou. Statutární orgán v podobě statutárního ředitele byl nahrazen představenstvem a kontrolní orgán v podobě správní rady byl nahrazen dozorčí radou. Jediným členem představenstva fondu je od 1. ledna 2021 AVANT investiční společnost, kterou při výkonu funkce zastupuje pověřený zmocněnec, Ing. Kateřina Skalická.

Statutární orgán – představenstvo:

Člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s., IČ 275 90 241	den vzniku členství: 1. ledna 2021
Při výkonu funkce zastupuje	Ing. Kateřina Skalická pověřený zmocněnec	od 1. ledna 2021

Kontrolní orgán – dozorčí rada:

Člen dozorčí rady	Marek Španěl	den vzniku členství: 1. ledna 2021
-------------------	--------------	------------------------------------

Vliv pandemie COVID-19

V rámci zhodnocení vlivu významných událostí, které nastaly po dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, posoudil obhospodařovatel Fondu možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané 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. Budoucí vývoj situace však může v průběhu účetního období roku 2021 ovlivnit reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

Nový účetní standard IFRS 9

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 společnostem 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:

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.

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 finančních 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

Fond jako pronajímatel rozlišuje leasing na:

- Operativní leasing – nepřevádí se všechna rizika a užítky vyplývající z vlastnictví aktiva
- Finanční leasing – převádí se všechna rizika a užítky vyplývající z vlastnictví aktiva

Kritéria, která obvykle vedou ke klasifikaci leasingu jako finančního leasingu:

- Na konci doby trvání je převedeno vlastnictví aktiva na nájemce
- Nájemce má opci koupit podkladové aktivum za cenu, o které se předpokládá, že bude nižší než reálná hodnota
- Doba trvání leasingu je sjednána na podstatnou část ekonomické životnosti aktiva
- Ke dni počátku se současná hodnota leasingových plateb rovná reálné hodnotě aktiva
- Podkladové aktivum je tak zvláštní povahy, že ho může využít pouze tento nájemce
- Pokud nájemce zruší leasing, pronajímatelovy ztráty jsou na vrub nájemce
- Zisky a ztráty z pohybu reálné hodnoty připadají nájemci

Dopad na investiční fond:

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

Fond jako nájemce

Fond jako nájemce nerozlišuje operativní a finanční leasing.

Prvotní ocenění

Fond v aktivech vykáže právo k užívání aktiva, a to v pořizovacích nákladech. Pořizovací náklady představují částku prvotního ocenění závazku z leasingu a leasingové platby zaplacené před dnem zahájení leasingu.

Současně fond vykazuje v závazcích Závazek z leasingu. Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nebyly k počátku trvání leasingu uhrazeny.

Následné ocenění

Právo k užívání aktiva (aktivum) je následně rovnoměrně odpisováno po dobu trvání leasingu.

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nebyly k počátku trvání leasingu uhrazeny. K diskontování je využita implicitní úroková sazba, resp. přírůstková výpůjční úroková sazba fondu, nelze-li implicitní určit.

Závazek z leasingu je následně ve svém ocenění navyšován o naběhlé úroky a snižován o uhrazené platby. Pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb v důsledku změny cenového indexu, změny tržní úrokové sazby, změny odhadu garantované zbytkové hodnoty nebo změny ve využití kupní opce nebo opce na prodloužení, dojde k přecenění výše závazku z leasingu.

Výjimky

Fond nemusí vykazovat právo k užívání aktiva a závazky z leasingu, pokud se jedná o:

- Krátkodobé leasingy (do 12 měsíců)
- Leasingy aktiv nízkých hodnot (standard uvádí orientační částku 5 000 USD)

Dopad na investiční fond:

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

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

Ve sledovaném období Fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 13. dubna 2021

Podpis statutárního zástupce:



Ing. Kateřina Skalická

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

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období

(ust. § 82 ZOK)

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

Ovládaná osoba:	SPM FINANCE investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
IČO:	053 43 038
Sídlo:	Nad Pomníkem 467/9, 152 00 Praha 5

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

Osoba ovládající:	Ing. Slavomír Pavlíček
Bydliště:	Černochova 1291/2, 158 00 Praha 5
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na zapisovaném základním kapitálu

Osoba ovládající:	Marek Španěl
Bydliště:	Hroznová 499/2 Malá Strana, 118 00 Praha 1
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na zapisovaném základním kapitálu

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou se vztahem k ovládané osobě

Osoba ovládaná:	SPM NEMOVITOSTI s.r.o.
Sídlo:	Stříbrná Lhota 747, 252 10 Mníšek pod Brdy
IČO:	255 15 152

Osoba ovládaná:	BOHEMIA INTERACTIVE a.s.
Sídlo:	Stříbrná Lhota 747, 252 10 Mníšek pod Brdy
IČO:	272 18 864

Osoba ovládaná:	SPM CAPITAL s.r.o.
Sídlo:	Stříbrná Lhota 747, 252 10 Mníšek pod Brdy
IČO:	261 65 899

Osoba ovládaná:	SPM INVEST a.s.
Sídlo:	Stříbrná Lhota 747, 252 10 Mníšek pod Brdy
IČO:	272 39 306

c) Způsob a prostředky ovládnání

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

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
SPM NEMOVITOSTI s.r.o.	Smlouva o úvěru	29. 6. 2020	Úvěr	Úrok
SPM CAPITAL s.r.o.	Smlouva o úvěru	25. 8. 2020	Úvěr	Úrok

d) 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
SPM CAPITAL a.s.	Smlouva o zápůjčce	15. 11. 2016	Zápůjčka	Úrok
SPM NEMOVITOSTI s.r.o.	Smlouva o úvěru	16. 11. 2016	Úvěr	Úrok
SPM NEMOVITOSTI s.r.o.	Smlouva o zápůjčce	09. 01. 2018	Zápůjčka	Úrok
SPM NEMOVITOSTI s.r.o.	Smlouva o zápůjčce	04. 12. 2018	Zápůjčka	Úrok
SPM CAPITAL s.r.o.	Smlouva o zápůjčce	20. 2. 2019	zápůjčka	Úrok
SPM INVEST a.s.	Smlouva o úvěru	14. 10. 2019	Úvěr	Úrok
SPM NEMOVITOSTI s.r.o.	Smlouva o úvěru	29. 6. 2020	Úvěr	Úrok
SPM CAPITAL s.r.o.	Smlouva o úvěru	25. 8. 2020	Úvěr	Úrok

e) 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.

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

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

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: Ing. Kateřina Skalická

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti

AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 31. 03. 2021

Podpis:



.....

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

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (tis. Kč)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. Kč)
Zůstatky na běžných účtech	212 838	212 838
Pohledávky za nebankovními subjekty	322 759	322 759
Dluhové cenné papíry	100 000	101 114
Investiční cenné papíry	697 268	756 450
Účasti s rozhodujícím vlivem	1 161 931	2 185 329