

EVERMORE CAPITAL MANAGEMENT A.S., SICAV  
EVERMORE CAPITAL – PODFOND ARISTOCRAT

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU

Od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

VÝROČNÍ ZPRÁVA PODFONDU

Od 6. 5. 2022 do 31. 12. 2022

## OBSAH

|   |    |
|---|----|
| Seznam použitých pojmů a zkratk.....  | 6  |
| Seznam příloh Výroční zprávy.....   | 6  |
| 1 Základní údaje o Fondu, Podfondu a účetním období.....  | 7  |
| 2 Evermore Capital Management a.s., SICAV.....  | 8  |
| 2.1 Předmět činnosti Fondu .....  | 8  |
| 2.2 Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu (§ 436 odst. 2 ZOK, § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ, § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF a Článek 105 AIFMR).....  | 8  |
| 2.3 Orgány společnosti.....   | 8  |
| 2.4 Vývoj hodnoty majetku Fondu.....  | 9  |
| 2.5 Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) Vyhlášky 11  |    |
| 2.6 Údaje o cenných papírech vydávaných Fondem .....  | 11 |
| 2.7 Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/208821) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 dle § 234 odst. 1 písm. J) ZISIF ..... | 12 |
| 2.8 Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ) .....   | 12 |
| 3 Evermore Capital – Podfond ARISTOCRAT.....  | 12 |
| 3.1 Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Podfondu (§ 436 odst. 2 ZOK, § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ, § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF a Článek 105 AIFMR).....   | 12 |
| 3.2 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) Vyhlášky .....  | 16 |
| 3.3 Vývoj hodnoty majetku Podfondu .....  | 17 |
| 3.4 Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu (Příloha č. 2 písm. e) Vyhlášky .....   | 17 |
| 3.5 Údaje o cenných papírech vydávaných Podfondem .....   | 18 |
| 3.6 Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) Vyhlášky 18  |    |
| 3.7 Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/208821) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 dle § 234 odst. 1 písm. J) ZISIF ..... | 18 |
| 3.8 Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ) .....   | 18 |
| 4 Společná část pro Fond a Podfond .....  | 18 |
| 4.1 Obecné informace.....   | 18 |
| 4.2 Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§ 234 odst. 2 písm. a) ZISIF a Článek 105 AIFMR) .....  | 18 |

|      |  |    |
|------|--|----|
| 4.3  | Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) Vyhlášky.....   | 19 |
| 4.4  | Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až F) ZoÚ).....  | 19 |
| 4.5  | Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT – Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů, požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 1319  |    |
| 4.6  | 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).....   | 19 |
| 4.7  | Údaje o skutečně zaplacené úplatě administrátorovi za administraci Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (Příloha č. 2 písm. i) Vyhlášky).....   | 19 |
| 4.8  | Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných k Podfondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) Vyhlášky).....   | 20 |
| 4.9  | Údaje o odměňování (§ 234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF a Článek 107 AIFMR).....   | 20 |
| 4.10 | Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF) | 20 |
| 4.11 | Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny vyplácených obhospodařovatelem fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF).....  | 21 |
| 4.12 | Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§ 234 odst. 2 písm. d) ZISIF).....  | 21 |
| 4.13 | Informace o likviditě, rizikovém profilu Fondu a Podfondu, systému řízení rizik a pákovém efektu (§ 241 odst. 3 a 4 ZISIF, Články 108 a 109 AIFMR).....  | 22 |
| 4.14 | Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) Fondu, resp. jeho Podfondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) Vyhlášky).....   | 22 |
| 4.15 | Identifikační údaje depozitáře Fondu a Podfondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) Vyhlášky).....   | 23 |
| 4.16 | Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem Fondu a Podfondu úschovou a opatrováním více než 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) Vyhlášky).....  | 23 |
| 4.17 | Předpokládaný budoucí vývoj podnikání Fondu a Podfondu.....  | 23 |
| 4.18 | Následné události.....   | 24 |
| 5    | Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky Fondu.....  | 25 |
| 6    | Příloha č. 1 – Řádná účetní závěrka Fondu ověřená auditorem.....   | 28 |
| 7    | Příloha řádné účetní závěrky Fondu.....  | 33 |
| 7.1  | Obecné informace.....  | 34 |
| 7.2  | Východiska pro přípravu účetní závěrky.....  | 35 |
| 7.3  | Důležité účetní metody.....  | 36 |

|       |   |    |
|-------|---|----|
| 7.4   | Změny účetních metod .....  | 41 |
| 7.5   | Popis významných položek v rozvaze, výkazu zisku a ztráty .....                                     | 41 |
| 7.6   | Položka č. 3 rozvahy - Pohledávky za bankami.....   | 41 |
| 7.7   | Položka č. 4 rozvahy - Pohledávky za Nebankovními Subjekty.....                                     | 41 |
| 7.8   | Položka č. 11 rozvahy - Ostatní aktiva .....  | 41 |
| 7.9   | Položka č. 13 rozvahy - Náklady a příjmy příštích období.....                                       | 42 |
| 7.10  | Položka č. 4 rozvahy - Ostatní pasiva.....  | 42 |
| 7.11  | Položka č. 8 rozvahy - Základní kapitál.....  | 42 |
| 7.12  | Položka č. 12 rozvahy - Kapitálové fondy.....   | 42 |
| 7.13  | Položka č. 14 rozvahy - Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období .....          | 42 |
| 7.14  | Položka č. 15 rozvahy - Výsledek hospodaření běžného období .....                                   | 42 |
| 7.15  | Hodnoty předané k obhospodařování .....   | 42 |
| 7.16  | Položka č. 1 výkazu zisku a ztrát – Výnosy z úroků a podobné výnosy.....                            | 42 |
| 7.17  | Položka č. 4 a č.5 výkazu zisku a ztrát - Výnosy a Náklady z poplatků a provizí .....               | 43 |
| 7.18  | Položka č. 6 výkazu zisku a ztrát – Zisk nebo ztráta z finančních operací .....                     | 43 |
| 7.19  | Položka č. 7 a č. 8 výkazu zisku a ztrát - Ostatní provozní výnosy a ostatní provozní náklady ..... | 43 |
| 7.20  | Položka č. 9 výkazu zisku a ztrát - Správní náklady.....  | 43 |
| 7.21  | Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka .....   | 44 |
| 7.22  | Identifikovaná hlavní rizika dle statutu .....  | 44 |
| 7.23  | Vztahy se spřízněnými osobami .....   | 44 |
| 7.24  | Významné události po datu účetní závěrky.....   | 44 |
| 8     | Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky Podfondu.....                                  | 45 |
| 10    | Příloha č. 2 – Řádná účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem.....                                 | 49 |
| 11    | Příloha řádné účetní závěrky Podfondu .....   | 54 |
| 11.1  | Obecné informace.....   | 55 |
| 11.2  | Východiska pro přípravu účetní závěrky .....  | 56 |
| 11.3  | Důležité účetní metody.....   | 57 |
| 11.4  | Popis Významných položek v rozvaze a ve výkazu zisku a ztrát .....                                  | 62 |
| 11.5  | Položka č. 3 rozvahy - Pohledávky za bankami.....   | 62 |
| 11.6  | Položka č. 4 rozvahy - Pohledávky za nebankovními subjekty .....                                    | 62 |
| 11.7  | Položka č. 6 rozvahy - Akcie, podílové listy a ostatní podíly.....                                  | 62 |
| 11.8  | Položka č. 11 rozvahy - Ostatní aktiva .....  | 63 |
| 11.9  | Položka č. 13 rozvahy - Náklady příštích období .....   | 63 |
| 11.10 | Položka č. 2 rozvahy - Závazky za nebankovními subjekty .....                                       | 63 |
| 11.11 | Položka č. 4 rozvahy - Ostatní pasiva.....  | 63 |
| 11.12 | Kapitálové fondy.....   | 64 |

|       |   |    |
|-------|---|----|
| 11.13 | Položka č.1 a č.2 výkazu zisku a ztrát - Výnosy z úroků a podobné výnosy a náklady na úroky a podobné náklady .....   | 64 |
| 11.14 | Položka č. 3 výkazu zisku a ztrát - Výnosy z akcií a podílů.....  | 64 |
| 11.15 | Položka č. 5 výkazu zisku a ztrát - náklady na poplatky a provize .....   | 64 |
| 11.16 | Položka č. 6 výkazu zisku a ztrát - Zisk nebo ztráta z finančních operací.....  | 64 |
| 11.17 | Položka č. 8 výkazu zisku a ztrát - Ostatní provozní náklady a výnosy .....   | 65 |
| 11.18 | Položka č. 9 výkazu zisku a ztrát - Správní náklady.....  | 65 |
| 11.19 | Položka č. 19 výkazu zisku a ztrát - Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění.....  | 65 |
| 11.20 | Půjčky a úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) členům řídicích a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce.....  | 66 |
| 11.21 | Splatná daň z příjmů .....  | 66 |
| 11.22 | Podrozvahové položky.....   | 66 |
| 11.23 | Zbytková doba splatnosti aktiv a pasiv .....  | 66 |
| 11.24 | Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků .....   | 67 |
| 11.25 | Identifikovaná hlavní rizika dle statutu .....  | 68 |
| 11.26 | Vztahy se spřízněnými osobami .....   | 70 |
| 11.27 | Události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení.....   | 71 |
| 11.28 | Významné události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení.....  | 71 |
| 12    | Příloha č. 3 – Identifikace Majetku Fondu a Podfondů, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu a Podfondu.....   | 72 |
| 13    | Příloha č. 4 – Zpráva o vztazích.....   | 73 |
| 13.1  | Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK) .....  | 74 |
| 13.2  | Přehled jednání učiněných v posledním účetním období na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky..... | 74 |
| 13.3  | Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK) .....   | 75 |
| 13.4  | Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi osobami dle §82 odst. 1) ZOK, rizika z toho plynoucí a posouzení vyrovnání případné újmy podle § 71 a § 72 ZOK (§ 82 odst. 4) ZOK).....  | 75 |

## SEZNAM POUŽITÝCH POJMŮ A ZKRATEK

Pokud z textu Výroční zprávy nevyplývá jinak, mají následující pojmy a zkratky níže uvedené významy:

**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.

**ČNB** – Česká národní banka

**IAS/IFRS** – Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie

**Fond** – Evermore Capital Management a.s., SICAV

**Podfond** – Evermore Capital – podfond ARISTOCRAT

**Vyhláška** – Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

**ZISIF** – Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

**ZOK** – Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

**ZoÚ** – Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

## SEZNAM PŘÍLOH VÝROČNÍ ZPRÁVY

Příloha č. 1 – Řádná účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

Příloha č. 2 – Řádná účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem

Příloha č. 3 – Identifikace Majetku Fondu a Podfondů, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu a Podfondu

Příloha č. 4 – Zpráva o vztazích za účetní období

## 1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU, PODFONDU A ÚČETNÍM OBDOBÍ

Název Fondu: **Evermore Capital Management a.s., SICAV**  
IČO: 058 61 136  
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika  
LEI Fondu: 3157008RHQD6FO3GRD52  
Typ fondu: Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem  
Místo registrace: zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 22266  
Vznik Fondu: 20. 4. 2022. Fond vznikl přeměnou ze společnosti Evermore Capital Management a.s., která vznikla 7. 3. 2017.  
Účetní období Fondu: 1. 1. 2022 – 31. 12. 2022  
dále také jako („**Fond**“)

Název Podfondu: **Evermore Capital – podfond ARISTOCRAT**  
NID: 75163292  
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika  
LEI Podfondu: 315700CMBQWKPULQSQ50  
Vznik Podfondu: 6. 5. 2022  
Účetní období Podfondu: 6. 5. 2022 – 31. 12. 2022  
dále také jako („**Podfond**“)

Fond a Podfond dále společně také jako („Společnost“).

**Obhospodařovatel:** Dne 1. 4. 2022 ČNB rozhodla o povolení činnosti samosprávného investičního fondu Evermore Capital Management a.s., SICAV s tím, že Fond není oprávněn přesáhnout rozhodný limit, je fondem kvalifikovaných investorů a není oprávněn provádět svou vlastní administraci. Do obchodního rejstříku bylo oprávnění Fondu obhospodařovat se samostatně zapsáno 20. 4. 2022.

**Administrátor:** **Winstor investiční společnost a.s.**  
Sídlo: Růžová 948/14, Nové Město, 110 00 Praha 1  
Poznámka: Administrátor je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Administrátor vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

## 2 EVERMORE CAPITAL MANAGEMENT A.S., SICAV

### 2.1 PŘEDMĚT ČINNOSTI FONDU

Fond byl založen notářským zápisem sepsaným dne 27. 2. 2017 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 7. 3. 2017 jako akciová společnost Evermore Capital Management a.s., která byla 27. 3. 2017 zapsána do seznamu osob uvedených v § 15 odst. 1 Zákona vedeného Českou národní bankou. Ke dni 1. 4. 2022 získala společnost povolení České národní banky k činnosti samosprávného investičního fondu podle § 480 ZISIF. Dne 8. 4. 2022 rozhodla valná hromada Fondu o přeměně Fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem a o změně názvu na Evermore Capital Management a.s., SICAV, které nabýly účinnosti zápisem do obchodního rejstříku dne 20. 4. 2022.

Evermore Capital Management a.s., SICAV byl do seznamu investičních fondů vedeném ČNB zapsán dne 20. 4. 2022, ke stejnému dni byl zapsán nový název do obchodního rejstříku.

Do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF byl k výše uvedenému investičnímu fondu s proměnným základním kapitálem k datu 6. 5. 2022 zapsán podfond s názvem Evermore Capital – podfond ARISTOCRAT (dále také jako "Podfond").

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti, konkrétně pak zejména obchodováním s akciemi, opcemi, pokladničními poukázkami a dluhopisy jak na území ČR, tak i celé EU a USA.

Fond je ve smyslu ZISIF fondem kvalifikovaných investorů v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem shromažďující peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů, tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF.

### 2.2 ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU FONDU (§ 436 Odst. 2 ZOK, § 21 Odst. 2 Písm. b) ZOÚ, § 234 Odst. 1 Písm. b) ZISIF A Článek 105 AIFMR)

Fond má vytvořen jeden podfond, jako účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu. Fond zahrnuje do Podfondu majetek a dluhy z investiční činnosti. K Podfondu Fond vydává investiční akcie. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za Podfond. Veškerá investiční činnost Fondu probíhá na úrovni Podfondu. Tato výroční zpráva je vydávána současně za Fond i Podfond. Účetní závěrky, které jsou součástí této výroční zprávy, jsou sestavovány samostatně za Fond i Podfond. Hospodaření s majetkem Fondu spočívá v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal Zakladatelské akcie, v inkasování manažerského poplatku a v hrazení některých provozních výdajů a odvádění mezd zaměstnancům fondu.

### 2.3 ORGÁNY SPOLEČNOSTI

K 31. 12. 2022 byla orgánem Společnosti správní rada.

#### Členové správní rady k 31. prosinci 2022:

##### Správní rada:

|                              |                 |                 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Výkonný člen správní rady    | Mgr. Jan Zuska  | od 01. 01. 2021 |
| Výkonný člen správní rady    | Tomáš Provazník | od 05. 05. 2021 |
| Dozorující člen správní rady | Pavel Vaněk     | od 05. 05. 2021 |

##### Změny v obchodním rejstříku v účetním období



V obchodním rejstříku byly provedeny změny související s přeměnou společnosti Evermore Capital Management a.s. na Evermore Capital Management a.s., SICAV. Všechny tyto změny proběhly ke dni vzniku Fondu, tj. dne 20. dubna 2022. Od vzniku Fondu nebyly v obchodním rejstříku provedeny žádné změny.

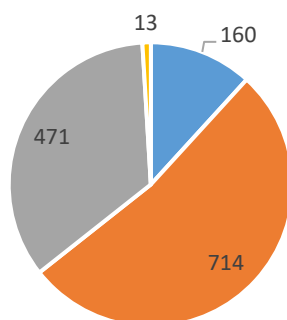
## 2.4 VÝVOJ HODNOTY MAJETKU FONDU

### INFORMACE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH SKLADBY MAJETKU FONDU

| <b>Skladba aktiv Fondu v tis. Kč</b>       | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Pohledávky za bankami</i>               | 160               | 1 437             |
| <i>Pohledávky za nebankovními subjekty</i> | 714               | 0                 |
| <i>Ostatní aktiva</i>                      | 471               | 221               |
| <i>Náklady příštích období</i>             | 13                | 19                |
| <b>Aktiva celkem</b>                       | <b>1 358</b>      | <b>1 677</b>      |

#### Skladba majetku Fondu v roce 2022

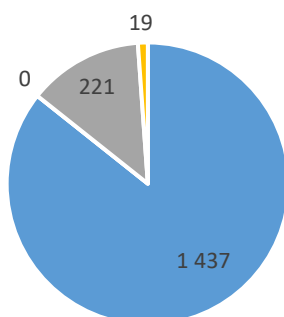
v tis. Kč



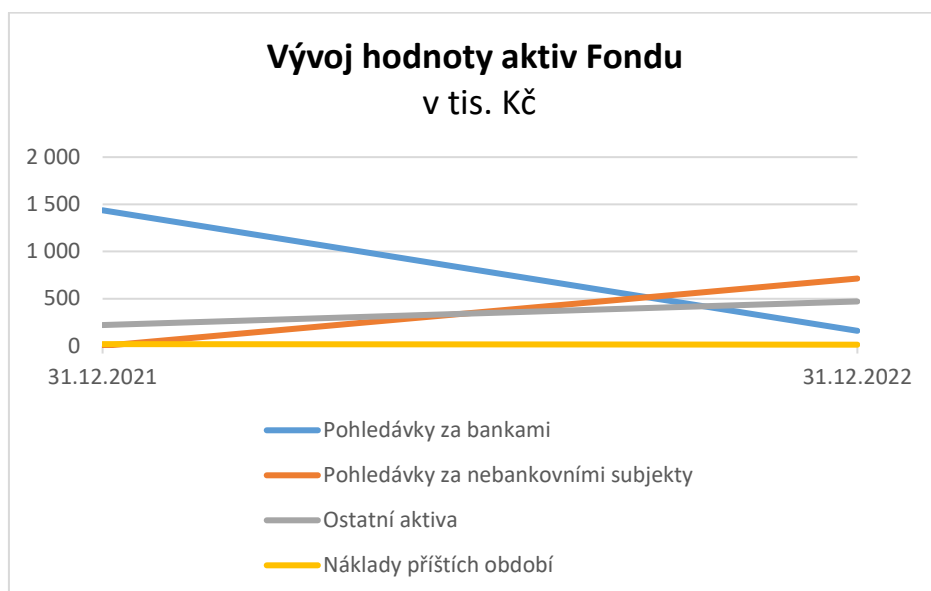
- Pohledávky za bankami
- Pohledávky za nebankovními subjekty
- Ostatní aktiva
- Náklady příštích období

#### Skladba majetku Fondu v roce 2021

v tis. Kč



- Pohledávky za bankami
- Pohledávky za nebankovními subjekty
- Ostatní aktiva
- Náklady příštích období



## FINANČNÍ POZICE

Ze zveřejněného výkazu rozvahy (příloha č. 1 Výroční zprávy) lze definovat následující finanční pozici Fondu v tis. Kč.

| <b>Aktiva Fondu v tis. Kč</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dlouhodobá aktiva             | 0                 | 0                 |
| Krátkodobá aktiva             | 1 358             | 1 677             |
| <b>Aktiva celkem</b>          | <b>1 358</b>      | <b>1 677</b>      |

| <b>Pasiva Fondu v tis. Kč</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vlastní kapitál               | 1 285             | 1 625             |
| Dlouhodobé závazky            | 0                 | 0                 |
| Krátkodobé závazky            | 73                | 52                |
| <b>Pasiva celkem</b>          | <b>1 358</b>      | <b>1 677</b>      |

## VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

Z údajů vyplývajících z Výkazu zisků a ztrát Fondu, který je součástí přílohy č. 1 Výroční zprávy, vyplývá následující:

| <b>Výkonnost Fondu v tis. Kč</b>   | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Výsledek hospodaření před zdaněním | -340              | 1 088             |
| Daň z příjmů                       | 0                 | 0                 |
| Výsledek hospodaření po zdanění    | -340              | 1 088             |

V účetním období nebyla evidována existence žádných mimořádných faktorů, ani mimořádných událostí, které by významně ovlivnily provozní zisk či ztrátu Fondu.

## FINANČNÍ A PROVOZNÍ UKAZATELE FONDU

| <b>Ukazatel Fondu v tis. Kč</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Změna</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Základní kapitál                | 2 000             | 2 000             | 0 %          |
| Čistý zisk nebo čistá ztráta    | - 340             | 1 088             | -131 %       |

## ZDROJE KAPITÁLU FONDU

Z údajů vyplývajících z Rozvahy Fondu, která je součástí přílohy č. 1 Výroční zprávy, vyplývají následující údaje o zdrojích Fondu:

| <b>Dlouhodobý kapitál Fondu v tis. Kč</b>                    | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Vlastní kapitál  | 2 000             | 2 000             |
| Kapitálové fondy   | 410               | 410               |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | -785              | -1873             |
| Výsledek hospodaření   | -340              | 1 088             |

| <b>Krátkodobý kapitál Fondu v tis. Kč</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Cizí zdroje                               | 73                | 52                |

## PENĚŽNÍ TOKY

Fondu nejsou známa žádná omezení využití zdrojů kapitálu, které by podstatně ovlivňovala či mohla ovlivnit provoz Fondu, a to ani nepřímo.

Hlavními peněžními toky Fondu byly Peníze a peněžní ekvivalenty, což byly peněžní prostředky na bankovních účtech Fondu.

## FINANČNÍ PŘEHLED FONDU

K 31.12.2022 měl Fond celková aktiva ve výši 1 358 tis. Kč. Vlastní kapitál Fondu činil ke dni 31.12.2022 1 285 tis. Kč. Hospodářský výsledek za vykazované období byl uzavřen ztrátou ve výši - 340 tis. Kč. Hodnota Zakladatelských akcií se ve vykazovaném období nezměnila a zůstala ve výši 2 000 tis. Kč.

## 2.5 IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. E) VYHLÁŠKY

Tato informace je obsahem přílohy č. 3 této výroční zprávy.

## 2.6 ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH VYDÁVANÝCH FONDEM

**Základní kapitál** 2 000 tis. Kč (2021: 2000 tis. Kč)

### Zakladatelské akcie:

|                          |                                |
|--------------------------|--------------------------------|
| <b>Forma</b>             | Listinný cenný papír, na jméno |
| <b>Jmenovitá hodnota</b> | Bez jmenovité hodnoty          |
| <b>Obchodovatelnost</b>  | Nejsou veřejně obchodovatelné  |
| <b>Převoditelnost</b>    | Převoditelnost je omezena      |
| <b>ISIN</b>              | Nebyl přidělen                 |

dále jen "Zakladatelská akcie"

### Zakladatelské akcie v účetním období

|                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| <b>Počáteční stav</b> | 2 ks                  |
| <b>Nově vydané</b>    | 0 ks, objem 0 tis. Kč |
| <b>Odkoupené</b>      | 0 ks, objem 0 tis. Kč |
| <b>Konečný stav</b>   | 2 ks                  |

K 31. 12. 2022 je základní kapitál splacen v plné výši. V účetním období nedošlo ke změnám v Zakladatelských akcích.

## 2.7 ÚDAJE TÝKAJÍCÍ SE PROSAZOVÁNÍ ENVIRONMENTÁLNÍCH NEBO SOCIÁLNÍCH VLASTNOSTÍ A UDRŽITELNÝCH INVESTIC PODLE ČL. 11 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2019/208821) A ÚDAJE PODLE ČL. 5 AŽ 7 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2020/852 DLE § 234 Odst. 1 písm. j) ZISIF

Fond nezohledňuje kritéria EU pro environmentální udržitelné hospodářské činnosti.

## 2.8 ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY (§ 21 Odst. 2 písm. a) ZOÚ)

Významnou událostí, která nastala po rozvahovém dni, je zápis podfondu Evermore Capital – podfond FUNDAMNTiQ do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou ke dni 15. března 2023. Jeho investiční strategií je vytvářet hodnotu prostřednictvím investic do portfolia podniků s potenciálem vstupu na burzu, zejména trh START pražské burzy. V rámci diverzifikace fond investuje rovněž do již listovaných společností. Po rozvahovém dni nenastaly žádné další významné události pro naplnění účelu výroční zprávy.

## 3 EVERMORE CAPITAL – PODFOND ARISTOCRAT

### 3.1 ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU PODFONDU (§ 436 Odst. 2 ZOK, § 21 Odst. 2 písm. b) ZOÚ, § 234 Odst. 1 písm. b) ZISIF A ČLÁNEK 105 AIFMR)

#### A) INVESTIČNÍ ČINNOST

Fond má vytvořen jeden Podfond, jako účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu. Fond zahrnuje do Podfondu majetek a dluhy z investiční činnosti. K podfondu Fond vydává investiční akcie. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za Podfond. Veškerá investiční činnost Fondu probíhá na úrovni Podfondu. Tato výroční zpráva je vydávána současně za Fond i Podfond. Účetní závěrky, které jsou součástí této výroční zprávy, jsou sestavovány samostatně za Fond i Podfond.

K datu 6. 5. 2022 byl do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán k výše uvedenému investičnímu fondu údaj o podfondu s názvem Evermore Capital – podfond ARISTOCRAT. Všechny investiční majetek Fondu byl na základě usnesení valné hromady převeden do Podfondu Evermore Capital – podfond ARISTOCRAT.

Investičním cílem Podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených investory do Podfondu investiční strategií spočívající v obchodování zejména s akciemi, opcemi, pokladničními poukázkami a dluhopisy. Podfond je koncipován jako fond s dlouhým investičním horizontem a vysokým výnosem i rizikem. Podfond je denominován v české koruně (CZK), investuje však i do cizoměnových aktiv. Podfond drží akcie v měně USD, přičemž tyto akcie jsou pořízovány z úvěru čerpaného rovněž v měně USD. Převážná část ostatního majetku i závazků Podfondu je v měně CZK. Z tohoto důvodu Podfond v roce 2022 nepodstupoval měnové riziko. Doporučený investiční horizont je minimálně 5 let. Výnosy Podfondu jsou reinvestovány a odráží se ve zvýšené hodnotě investiční akcie.

Majetek Podfondu je za účelem dosažení investičního cíle investován do majetkových hodnot, jako jsou akcie, pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů (například bankovní vklady), nástroje peněžního trhu, dluhopisy nebo obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, finanční deriváty, cenné papíry vydané investičními fondy, investiční cenné papíry obsahující finanční derivát, investiční cenné papíry opravňující k nabytí výše uvedených investičních nástrojů; v případě investičních nástrojů s výjimkou pohledávek na výplatu peněžních prostředků se jedná pouze o investiční nástroje obchodované na

regulovaném trhu nebo jiném obchodním systému v Evropské unii a dalších rozvinutých evropských státech nebo na obdobném veřejném trhu ve Spojených státech amerických.

Podfond může realizovat krátké prodeje (short selling) výše uvedených investičních nástrojů.

Podfond je rovněž oprávněn přijmout či poskytnout úvěr nebo zápůjčku dle pravidel vymezených svým statutem.

Finanční deriváty, které Podfond může nabývat, jsou: a) opce, futures, swapy, forwardy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, jakož i jiným derivátům, finančním indexům či finančním kvantitativně vyjádřeným ukazatelům, a ze kterých vyplývá právo na vypořádání v penězích nebo právo na dodání majetkové hodnoty, k níž se hodnota vztahuje; b) nástroje umožňující přenos úvěrového rizika; c) finanční rozdílové smlouvy.

V průběhu účetního období Podfond prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu spočívající v investování do akcií amerických a evropských společností. Předmětem podnikání Fondu a Podfondu je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondu.

Z hlediska druhu aktiv, do nichž Podfond převážně investuje, je nezajištěným fondem kvalifikovaných investorů se zaměřením na investice do akciových titulů převážně amerických společností, ze kterých také ve sledovaném období plynul příjem, respektive ztráta Podfondu. Podfond je rovněž oprávněn přijmout či poskytnout úvěr nebo zápůjčku dle pravidel vymezených svým statutem. Za účelem efektivního obhospodařování může Podfond využívat pákového efektu. S využitím pákového efektu lze na účet Podfondu uzavřít pouze transakce, které jsou v souladu s povolenými investičními instrumenty. Míra využití pákového efektu nepřesáhne 100 % hodnoty aktiv Podfondu.

V současné době platí, že řídicí orgány Fondu nezavázaly Fond k dalším významným investicím, včetně zdrojů financování.

Investiční akcie Podfondu nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobně regulovanému trhu.

Fond v podobě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, jehož investiční akcie nejsou veřejně obchodovatelné na evropském regulovaném trhu, představuje vhodný nástroj pro shromažďování finančních prostředků od třetích osob, a to prostřednictvím jednorázového veřejného úpisu investičních akcií. Akcionáři mají právo na odkup investičních akcií v určitých termínech a splatnostech ze zdrojů Podfondu. Fond je zároveň oprávněn pozastavit v souladu se ZISIF vydávání nebo odkupování Investičních akcií nejdéle na tři (3) měsíce, nestanoví-li se v Příloze 1 statutu Fondu jinak, pokud je to nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů Investorů. Při pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií postupuje Fond podle ZISIF.

## B) PORTFOLIO PODFONDU

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

| <b>Druh Aktiva v tis.<br/>Kč</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>Zahajovací<br/>rozvaha</b> | <b>% podíl<br/>k 31.12.2022</b> | <b>Meziroční změna v %</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| Akcie k<br>obchodování           | 39 585            | 0                             | 47,16 %                         | -                          |
| Peněžní prostředky               | 19 157            | 0                             | 22,82 %                         | -                          |

|                           |               |          |              |          |
|---------------------------|---------------|----------|--------------|----------|
| <i>Termínované vklady</i> | 25 062        | 0        | 29,86 %      | -        |
| <i>Ostatní majetek</i>    | 130           | 0        | 0,16 %       | -        |
| <b>Aktiva celkem</b>      | <b>83 934</b> | <b>0</b> | <b>100 %</b> | <b>-</b> |

Významným majetkem Podfondu k 31. 12. 2022 je portfolio akcií 16ti amerických společností.

### Komentář k přehledu portfolia

Podfond zaznamenal v účetním období nárůst objemu aktiv. V účetním období Podfond realizoval jak ziskové, tak ztrátové investice do akcií. Peněžní prostředky na nové investice byly získány prodejem akciových titulů z portfolia Podfondu, ale také úpisem nových investičních akcií podfondu.

#### C) PENĚŽNÍ TOKY

Fondu ani Podfondu nejsou známa žádná omezení využití zdrojů kapitálu, které by podstatně ovlivňovala či mohla ovlivnit provoz Podfondu, a to ani nepřímě.

Hlavními peněžními toky Podfondu byly Peníze a peněžní ekvivalenty, rovněž tvořené peněžními prostředky na bankovních účtech Podfondu.

#### D) FINANČNÍ PŘEHLED PODFONDU

K 31. 12. 2022 měl Podfond celková aktiva ve výši 83 934 tis. Kč. Vzhledem k měsíční frekvenci oceňování se hodnota Investičních akcií mění každý měsíc. Čistá hodnota aktiv náležící držitelům investičních akcií ke dni 31. 12. 2022 činila 37 735 tis. Kč. Hospodářský výsledek za vykazované období byl uzavřen ztrátou ve výši 5 132 tis. Kč. Hodnota jedné Investiční akcie Fondu k 31. 12. 2022 byla 0,8509 Kč.

### Transakce se spojenými osobami

K 31. 12. 2022 neproběhly žádné transakce mezi spojenými osobami a Podfondem.

### Transakce s Fondem

Podfond vykazuje náklady ve výši 389 tis. Kč za obhospodařování Fondem.

### FINANČNÍ POZICE

Ze zveřejněného výkazu rozvahy (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat následující finanční pozici Podfondu v tis. Kč.

| <b>Aktiva Podfondu v tis. Kč</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>Zahajovací rozvaha</b> |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------|
| <i>Dlouhodobá aktiva</i>         | 0                 | 0                         |
| <i>Krátkodobá aktiva</i>         | 83 934            | 0                         |
| <b>Aktiva celkem</b>             | <b>83 934</b>     | <b>0</b>                  |

| <b>Pasiva Podfondu v tis. Kč</b>                 | <b>31.12.2022</b> | <b>Zahajovací rozvaha</b> |
|--|-------------------|---------------------------|
| <i>Čistá hodnota aktiv náležící držitelům IA</i> | 37 735            | 0                         |
| <i>Dlouhodobé závazky</i>                        | 0                 | 0                         |
| <i>Krátkodobé závazky</i>                        | 46 199            | 0                         |
| <b>Pasiva celkem</b>                             | <b>83 934</b>     | <b>0</b>                  |

### PŘEHLED VÝSLEDKŮ PODFONDU

Z údajů vyplývajících z Výkazu zisků a ztrát Podfondu, který je součástí přílohy č. 2 Výroční zprávy, vyplývá následující:

| <b>Výkonnost Podfondu v tis. Kč</b>  | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>% podíl<br/>k 31.12.2022</b> | <b>Změna v %<br/>k 31.12.2022</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Finanční výnosy                      | -                 | 327               | 0,2 %                           | -                                 |
| Tržby z prodeje akcií                | -                 | 158 787           | 94,98 %                         | -                                 |
| Úroky                                | -                 | 608               | 0,36 %                          | -                                 |
| Kurzové zisky                        | -                 | 7 384             | 4,42 %                          | -                                 |
| Výnosy z přecenění akcií             | -                 | 66                | 0,04%                           | -                                 |
| <b>Výnosy celkem</b>                 | -                 | <b>167 172</b>    | -                               | -                                 |
| Správní a ostatní náklady            | -                 | 1 977             | 1,15 %                          | -                                 |
| Finanční náklady                     | -                 | 150               | 0,09 %                          | -                                 |
| Náklady na prodané akcie             | -                 | 161 660           | 93,82 %                         | -                                 |
| Úroky                                | -                 | 828               | 0,48 %                          | -                                 |
| Kurzové ztráty                       | -                 | 7 214             | 4,19 %                          | -                                 |
| Náklady z přecenění akcií            | -                 | 475               | 0,28 %                          | -                                 |
| <b>Náklady celkem</b>                | -                 | <b>172 303</b>    | -                               | -                                 |
| <b>Čistá změna hodnoty portfolia</b> |                   | <b>-5 132</b>     | -                               | -                                 |

### Komentář k přehledu výsledků Podfondu

Nejvýznamnějším zdrojem výnosů Podfondu jsou tržby z prodeje cenných papírů a podílů. Dále se na výnosech Podfondu podílely výnosy z úroků, z přecenění majetku Podfondu a kurzové zisky. Nejvýznamnějším zdrojem nákladů Podfondu jsou náklady na prodané cenné papíry, kurzové ztráty, nákladové úroky a náklady na administraci. V účetním období nebyla evidována existence žádných mimořádných faktorů, ani mimořádných událostí, které by významně ovlivnily provozní zisk či ztrátu Podfondu.

### HLAVNÍ FINANČNÍ UKAZATELE

Podfond ARISTOCRAT k 31. 12. 2022 dosáhl ztráty ve výši 5 132 tis. Kč a čistá aktiva přiřaditelná k investičním akciím mají hodnotu 37 735 tis. Kč.

### Hlavní finanční ukazatele Podfondu ARISTOCRAT

| <b>Ukazatel</b>                              | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>Změna v %</b> |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Celková NAV Podfondu z investiční činnosti   | 37 734 996 Kč     | -                 | -                |
| Pákový efekt dle metody hrubé hodnoty aktiv  | 105,24%           | -                 | -                |
| Pákový efekt dle standardní závazkové metody | 222,43%           | -                 | -                |
| Nové investice (úpis)                        | 42 866 683 Kč     | -                 | -                |
| Ukončené investice (odkupy)                  | -                 | -                 | -                |
| Čistý zisk                                   | - 5 131 687 Kč    | -                 | -                |
| Hodnota Investiční akcie                     | 0,8509 Kč         | -                 | -                |

### Komentář k hlavním finančním ukazatelům Podfondu ARISTOCRAT

NAV Podfondu – celková hodnota fondového kapitálu Podfondu, tj. celková hodnota majetku Podfondu z investiční činnosti po odečtení všech dluhů Podfondu. NAV je ze 100 % přiřazeno investorům investujícím do Investičních akcií Podfondu. Pákový efekt byl využit v nízké míře.

## Srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii za 3 uplynulá účetní období

Vzhledem k tomu, že pro Podfond je toto účetní období prvním účetním obdobím, je možné uvést veškeré hodnoty pouze za první účetní období.

Fondový kapitál je roven čisté hodnotě aktiv přiřaditelná držitelům investičních akcií.

| <b>Ukazatel</b>                            | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Celkové NAV Podfondu z investiční činnosti | 37 734 996 Kč     | -                 | -                 |
| Hodnota Investiční akcie                   | 0,8509 Kč         | -                 | -                 |

## ZDROJE KAPITÁLU PODFONU

Z údajů vyplývajících z Rozvahy Podfondu, která je součástí přílohy č. 2 Výroční zprávy, vyplývají následující údaje o zdrojích Podfondu:

| <b>Dlouhodobý kapitál Podfondu v tis. Kč</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>Zahajovací rozvaha</b> |
|--|-------------------|---------------------------|
| Čistá aktiva náležící držitelům IA           | 37 735            | 0                         |
| Cizí zdroje                                  | 0                 | 0                         |

| <b>Krátkodobý kapitál Podfondu</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>Zahajovací rozvaha</b> |
|------------------------------------|-------------------|---------------------------|
| Krátkodobé závazky                 | 46 199            | 0                         |

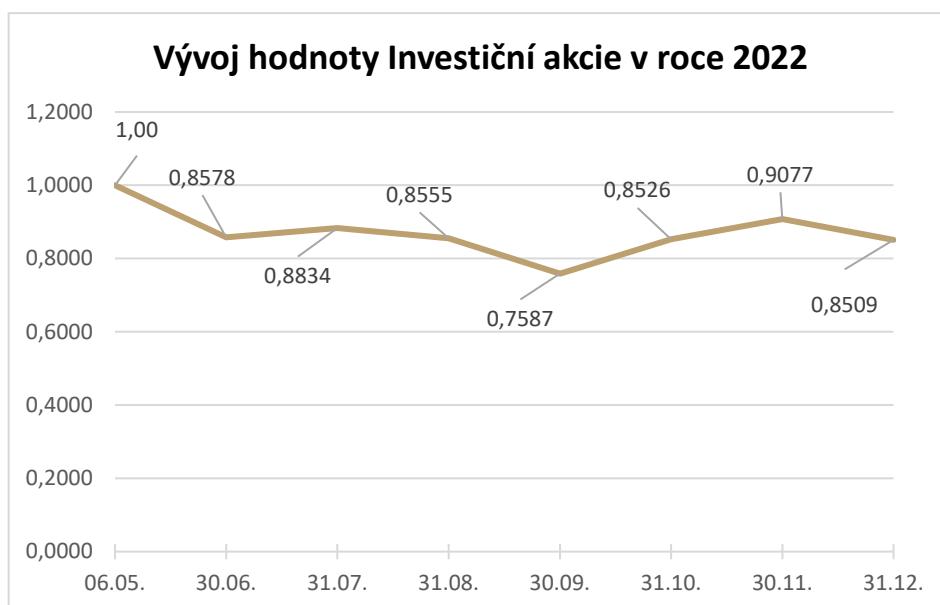
## Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Podfondu je financovaná především zdroji z vydaných investičních akcií.

## ÚČASTI S PODSTATNÝM ČI ROZHODUJÍCÍM VLIVEM PODFONU

Podfond nemá žádné účasti s podstatným či rozhodujícím vlivem.

## 3.2 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) VYHLÁŠKY



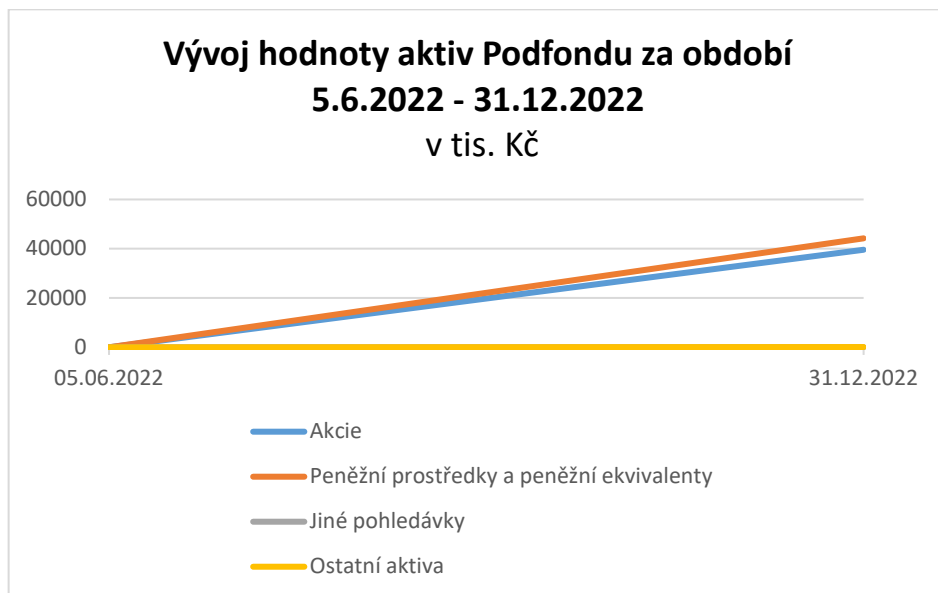
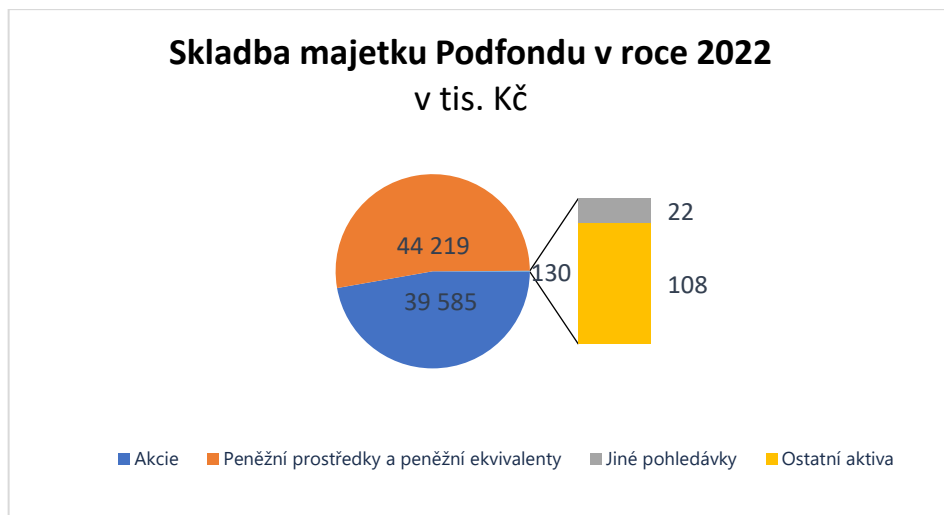


Podfond ve sledovaném období nesledoval, ani nekopíroval žádný index nebo jiný benchmark.

### 3.3 VÝVOJ HODNOTY MAJETKU PODFONU

#### INFORMACE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH SKLADBY MAJETKU PODFONU

| <b>Skladba majetku Podfondu v tis. Kč</b> | <b>2022</b>   | <b>Zahajovací rozvaha</b> |
|---|---------------|---------------------------|
| Akcie                                     | 39 585        | 0                         |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty  | 44 219        | 0                         |
| Jiné pohledávky                           | 22            | 0                         |
| Ostatní aktiva                            | 108           | 0                         |
| <b>Aktiva celkem</b>                      | <b>83 934</b> | <b>0</b>                  |



### 3.4 IDENTIFIKACE MAJETKU PODFONU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONU (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. E) VYHLÁŠKY

Tato informace je obsahem přílohy č. 3 této výroční zprávy.

### 3.5 ÚDAJE O CENNÝCH PAPÍRECH VYDÁVANÝCH PODFONDEM

**Fondový kapitál celkem** **37 735 tis. Kč** (2021: 0 Kč)

#### CENNÉ PAPÍRY PODFONDU

##### Investiční akcie:

|                          |                                   |
|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Forma</b>             | Zaknihovaný cenný papír, na jméno |
| <b>Jmenovitá hodnota</b> | není                              |
| <b>Obchodovatelnost</b>  | Nejsou veřejně obchodovatelné     |
| <b>Převoditelnost</b>    | Převoditelnost je omezena         |
| <b>ISIN</b>              | CZ0008048493                      |

dále jen "Investiční akcie"

|                       |                                     |
|-----------------------|-------------------------------------|
| <b>Počáteční stav</b> | <b>0 ks</b>                         |
| <b>Nově vydané</b>    | 44 345 125 ks, objem 37 735 tis. Kč |
| <b>Odkoupené</b>      | 0 ks, 0 objem 0 tis. Kč             |
| <b>Konečný stav</b>   | <b>44 345 125 ks</b>                |

K 31.12.2022 byla evidována žádost o odkup investičních akcií v objemu 1 000 tis. Kč odpovídající 1 175 226 ks. Tento odkup byl vypořádán v březnu 2023.

Investoři investující do investičních akcií vydávaných Fondem k Podfondu mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Podfondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované Investiční akcie je uvedena v Příloze 1 statutu Fondu a její délka činí max. 10 pracovních dní po vyhlášení hodnoty Investiční akcie za kalendářní měsíc, ve kterém Administrátor obdržel žádost o odkup.

### 3.6 HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. H) VYHLÁŠKY

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

### 3.7 ÚDAJE TÝKAJÍCÍ SE PROSAZOVÁNÍ ENVIRONMENTÁLNÍCH NEBO SOCIÁLNÍCH VLASTNOSTÍ A UDRŽITELNÝCH INVESTIC PODLE ČL. 11 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2019/208821) A ÚDAJE PODLE ČL. 5 AŽ 7 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2020/852 DLE § 234 Odst. 1 PÍSM. J) ZISIF

Podfond při svých investicích nezohledňuje kritéria EU pro environmentální udržitelné hospodářské činnosti.

### 3.8 ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY (§ 21 Odst. 2 PÍSM. A) ZOÚ)

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události pro naplnění účelu výroční zprávy týkající se Podfondu.

## 4 SPOLEČNÁ ČÁST PRO FOND A PODFOND

### 4.1 OBECNÉ INFORMACE

Fond i Podfond patří do kategorie subjektů kolektivního investování.

### 4.2 ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ (§ 234 Odst. 2 PÍSM. A) ZISIF A ČLÁNEK 105 AIFMR)

V průběhu účetního období byl statut Fondu třikrát aktualizován. Jednalo se jednak o grafické úpravy statutu Fondu a dále pak o přidání pojmu „Samostatná evidence“ a vypuštění pojmu „Navazující evidence“ v definicích statutu Fondu.

K žádným dalším podstatným změnám ve statutu Fondu nedošlo.

Nepředpokládá se investování ani jiná investiční činnost na vrub Fondu.

#### 4.3 IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE HLAVNÍHO PODPŮRCE (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. D) VYHLÁŠKY

Fond ani Podfond nevyužívají služeb hlavního podpůrce.

#### 4.4 OSTATNÍ INFORMACE VYŽADOVANÉ PRÁVNÍMI PŘEDPISY (§ 21 Odst. 2 písm. c) až f) ZOÚ)

Fond ani Podfond nejsou aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond ani Podfond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond ani Podfond nenabývaly ani nedorozí vlastní akcie.

Fond ani Podfond nemají organizační složku podniku v zahraničí.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců Fondu byl ve sledovaném období 2.

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

#### 4.5 INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT – SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS) A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ, POŽADOVANÉ DLE NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365, ČL. 13

V účetním období nedošlo k žádným operacím týkajících se SFT a swapů veškerých výnosů.

#### 4.6 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 i ve vztahu k Podfondu standardní činnost dle Přílohy 1 statutu Fondu.

#### 4.7 ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ ADMINISTRÁTOROVI ZA ADMINISTRACI FONDU, S ROZLIŠENÍM NA ÚDAJE O ÚPLATĚ ZA VÝKON ČINNOSTI DEPOZITÁŘE, HLAVNÍHO PODPŮRCE A AUDITORA, A ÚDAJE O DALŠÍCH NÁKLADĚCH ČI DANÍCH (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. I) VYHLÁŠKY)

##### Fond

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Odměna administrátorovi | 0 Kč      |
| Úplata depozitáři       | 0 Kč      |
| Odměna auditora         | 9 tis. Kč |

Údaje o dalších nákladech či daních:

|  |             |
|--|-------------|
| Ostatní služby   | 345 tis. Kč |
| Mzdové náklady   | 116 tis. Kč |
| Příjmy společníků obchodní korporace ze závislé činnosti | 287 tis. Kč |
| Zákonné sociální a zdravotní pojištění                   | 136 tis. Kč |

##### Podfond

|                         |             |
|-------------------------|-------------|
| Odměna administrátorovi | 758 tis. Kč |
|-------------------------|-------------|

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| Odměna za obhospodařování | 389 tis. Kč |
| Úplata depozitáři         | 406 tis. Kč |
| Odměna auditora           | 176 tis. Kč |

Údaje o dalších nákladech či daních:

|                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| Právní a notářské služby           | 1 tis. Kč       |
| Ostatní provozní náklady           | 247 tis. Kč     |
| Náklady z přecenění cenných papírů | 475 tis. Kč     |
| Kurzové ztráty                     | 7 214 tis. Kč   |
| Náklady na prodej akcií            | 161 659 tis. Kč |
| Ostatní finanční náklady           | 150 tis. Kč     |
| Úroky                              | 828 tis. Kč     |

Úplaty jsou hrazeny na vrub fondového kapitálu Podfondu. Náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vzniknout v souvislosti s investiční činností Podfondu, jsou alokovány na vrub Fondu.

#### 4.8 SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU VLASTNÍKŮ CENNÝCH PAPÍRŮ NEBO ZAKNIHOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ VYDÁVANÝCH K PODFONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU V ROZHODNÉM OBDOBÍ (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. G) VYHLÁŠKY)

Fond ani Podfond neevidují žádný soudní spor.

#### 4.9 ÚDAJE O ODMĚŇOVÁNÍ (§ 234 ODS. 2 PÍSM. B) A C) ZISIF A ČLÁNEK 107 AIFMR)

Pracovníci Fondu (včetně portfolio manažera Fondu) jsou odměňováni Fondem v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny v souladu s požadavky AIFMR.

Fond 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 Fondu a hodnocení výkonu příslušného pracovníka. 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.

Zaměstnanci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činností v rámci jejich pracovní pozice nebo funkce mají podstatný vliv na rizikový profil Fondu jsou pouze členové správní rady.

#### 4.10 ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBŇÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM V ÚČETNÍM OBDOBÍ, ČLENĚNÝCH NA PEVNOU A POHYBLIVOU SLOŽKU, ÚDAJE O POČTU PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB OBHOSPODAŘOVATELE TOHOTO FONDU A ÚDAJE O PŘÍPADNÝCH ODMĚNÁCH ZA ZHODNOCENÍ KAPITÁLU, KTERÉ INVESTIČNÍ FOND NEBO JEHO OBHOSPODAŘOVATEL VYPLATIL (§ 291 ODS. 1 ZISIF VE SPOJENÍ S § 234 ODS. 2 PÍSM. B) ZISIF)

V POMĚRNÉ VÝŠI PŘÍŘADITELNÉ FONDU

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| Pevná složka odměn:     | 15 tis. Kč |
| Pohyblivá složka odměn: | 0 Kč       |
| Počet příjemců:         | 2          |

Odměny za zhodnocení kapitálu: 0 Kč

#### V POMĚRNÉ VÝŠI PŘÍŘADITELNÉ PODFONDU

Pevná složka odměn: 272 tis. Kč  
Pohyblivá složka odměn: 0 Kč  
Počet příjemců: 2  
Odměny za zhodnocení kapitálu: 0 Kč

Výše uvedené rozdělení odměn zahrnuje odměny vyplacené od přeměny společnosti z akciové společnosti Evermore Capital Management a.s., na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem.

#### 4.11 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 TOHOTO FONDU (§ 291 ODS. 1 ZISIF VE SPOJENÍ S § 234 ODS. 2 PÍSM. C) ZISIF)

Fond uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven Fond nebo Podfond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu Fondu ani Podfondu, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

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

- člen správní rady

Některými činnostmi řízení rizik byl pověřen Administrátor.

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

#### V POMĚRNÉ VÝŠI PŘÍŘADITELNÉ FONDU

Odměny vedoucích osob: 15 tis. Kč  
Počet příjemců: 2  
Odměny ostatních zaměstnanců: 0 Kč  
Počet příjemců: 0

#### V POMĚRNÉ VÝŠI PŘÍŘADITELNÉ PODFONDU

Odměny vedoucích osob: 272 tis. Kč  
Počet příjemců: 2  
Odměny ostatních zaměstnanců: 0 Kč  
Počet příjemců: 0

Odměna za zhodnocení kapitálu Fondu nebo Podfondů nebyla v účetním období vyplacena.

Výše uvedené rozdělení odměn zahrnuje odměny vyplacené od přeměny společnosti z akciové společnosti Evermore Capital Management a.s., na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem.

#### 4.12 ÚDAJE O KONTROLOVANÝCH OSOBÁCH DLE § 34 ODS. 2 ZISIF (§ 234 ODS. 2 PÍSM. D) ZISIF)

Ve vztahu k Fondu, resp. Podfondu, nebo obhospodařovateli nespĺňuje definici § 34 odst. 1 ZISIF řádná právníká osoba.

#### 4.13 INFORMACE O LIKVIDITĚ, RIZIKOVÉM PROFILU FONDU A PODFONDU, SYSTÉMU ŘÍZENÍ RIZIK A PÁKOVÉM EFEKTU (§ 241 Odst. 3 a 4 ZISIF, ČLÁNKY 108 a 109 AIFMR)

Aktiva Fondu a Podfondu ani z části nepodlěhají zvláštním opatřením v důsledku jejich nelikvidnosti ve smyslu článku 108 odst. 2 AIFMR. Obhospodařovatel v průběhu účetního období nezavedl zvláštní opatření k řízení likvidity Fondu a Podfondu. Pravidla a případná omezení při odkupování investičních akcií jsou uvedena ve statutu Fondu nebo v příslušných právních předpisech.

Rizikový profil Fondu a Podfondu je detailně popsán ve statutu Fondu. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v rizikovém profilu Fondu a Podfondu, ani k překročení limitů pro diverzifikaci rizika stanovených statutem Fondu.

Obhospodařovatel při obhospodařování majetku Fondu a Podfondu využívá systém řízení rizik založený zejména na limitech pro diverzifikaci rizika stanovených ve statutu Fondu. Osoba provádějící správu majetku Fondu a Podfondu není oprávněna uskutečnit transakci, pokud by to bylo v rozporu s limity pro diverzifikaci rizika. Obhospodařovatel Fondu ustanovil v rámci systému řízení rizik zvláštní nezávislé oddělení zodpovědné za řízení rizik. Toto oddělení řízení rizik vyhodnocuje rizika, kterým obhospodařovatel při své činnosti čelí, zejména posuzuje rizika investičních transakcí, vyhodnocuje soulad investičních transakcí s limity pro diverzifikaci rizik a provádí další úkony nezbytné pro efektivní řízení investičních a provozních rizik. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v systému řízení rizik uplatňovaným obhospodařovatelem.

Obhospodařovatel Fondu využívá při obhospodařování Fondu a Podfondu pákového efektu.

#### 4.14 IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY PROVÁDĚJÍCÍ SPRÁVU MAJETKU (PORTFOLIO MANAŽERA) FONDU, RESP. JEHO PODFONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ A INFORMACE O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOST VYKONÁVAL, VČETNĚ STRUČNÉHO POPISU JEHO ZKUŠENOSTÍ A ZNALOSTÍ (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. A) VYHLÁŠKY)

**Jméno a příjmení:**

Mgr. Jan Zuska

**Další identifikační údaje:**

Datum narození: 13. 02. 1969

bytem: Únětická 106/11, 161 00 Praha 6

**Výkon činnosti:**

člen správní rady

**Znalosti a zkušenosti portfolia manažera:**

Mgr. Jan Zuska absolvoval Univerzitu Karlovu, poté začal pracovat jako privátní bankéř v Citibank, v J&T Bance a nakonec ve švýcarské UBS, kde působil až do roku 2014. V témže roce s Tomášem Provazníkem založili společnost Evermore Capital a začali společně obchodovat na kapitálových trzích podle vlastní strategie. Je spoluautorem matematického modelu a obchodní strategie Fondu a spoluzakladatelem společnosti Evermore Capital Management a.s., SICAV.

**Jméno a příjmení:**

Tomáš Provazník

**Další identifikační údaje:**

Datum narození: 17. 04. 1977

bytem: Korunní 810/104, 101 00 Praha 10

**Výkon činnosti:**

člen správní rady

**Znalosti a zkušenosti portfolia manažera:**

Tomáš Provazník pracoval po studiu ekonomie na vysoké škole pro několik makléřských společností v České republice. Jako privátní bankéř pomáhal spravovat majetek klientů v české kanceláři největší švýcarské banky

UBS. Následně radil klientům působícím na kapitálových trzích a další dva roky strávil jako privátní bankéř v UniCredit Bank. Je spoluautorem matematického modelu a obchodní strategie Fondu a spoluzakladatelem společnosti Evermore Capital Management a.s., SICAV.

#### 4.15 IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE DEPOZITÁŘE FONDU A PODFONU A INFORMACE O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOST VYKONÁVAL (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. B) VYHLÁŠKY)

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Název                     | <b>CYRRUS, a.s.</b>                       |
| IČO                       | 639 07 020                                |
| Sídlo                     | Veveří 3163/111, 616 00 Brno – Žabovřesky |
| Výkon činnosti depozitáře | od vzniku Fondu                           |

#### 4.16 IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE OSOBY POVĚŘENÉ DEPOZITÁŘEM FONDU A PODFONU ÚSCHOVOU A OPATROVÁNÍM VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. C) VYHLÁŠKY)

Depozitář pověřil činností opatrování jiného, a to Československou obchodní banku, a.s.

#### 4.17 PŘEDPOKLÁDANÝ BUDOUCÍ VÝVOJ PODNIKÁNÍ FONDU A PODFONU

V průběhu roku 2023 je záměrem Fondu a Podfondu udržovat a zhodnocovat portfolio akciových titulů. Podfond bude v účetním období 2023 nadále realizovat investiční strategii vymezenou v Příloze 1 statutu Fondu. Vzhledem k výsledkům monitoringu, svědčícího o zvýšeném zájmu investovat prostřednictvím fondů kvalifikovaných investorů, Správní rada předpokládá, že v roce 2023 dojde k zápisu dalších podfondů obhospodařovaných Fondem do seznamu ČNB.

Podfond se zaměřuje na trhy v USA, kde v roce 2023 Správní rada očekává vrcholící inflaci a možnou případnou recesi. Následně poté by mělo dojít k uklidnění trhů, proto správní rada předpokládá, že v následujícím roce začne Podfond naplňovat svojí obchodní strategii a zvýší objem spravovaných prostředků násobně oproti současnému stavu.

S ohledem na vývoj kolem situace na Ukrajině a energetické krize ke dni zpracování výroční zprávy Fond i Podfond vnímají riziko spojené s omezením dodávek některých surovin z této oblasti, spolu s rostoucí inflací. Správní rada bude nadále sledovat a vyhodnocovat vývoj situace a v případě potřeby je připravena zasáhnout patřičnými kroky, aby nebyl ohrožen vývoj Fondu a Podfondu.

Vzhledem k tomu, že Podfond drží ve svém portfoliu aktiv převážně peněžní prostředky a obchodovatelné CP, které lze v relativně krátké době přeměnit na peněžní prostředky, je připraven na případné vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období.

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Podfondu.

##### **Likvidita Podfondu**

Příjmy Podfondu jsou generovány převážně z prodeje akciových titulů a z úpisu investičních akcií.

Podfond disponuje dostatečnými nástroji pro zajištění potřebné likvidity za účelem úhrady běžných nákladů souvisejících s činností správy vlastního majetku. Těmito běžnými náklady jsou zejména odměna obhospodařovatele, administrátora a depozitáře.

Investiční strategie Podfondu je spojena s vyšší úrovní rizika náhlého poklesu hodnoty aktiv a je tedy nezbytné očekávat případný dočasný pokles hodnoty investičních akcií. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Podfondu a celkový pokles výkonnosti ekonomiky může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Podfond však disponuje dostatečnými nástroji pro uspokojení požadavků investorů.

Finanční aktiva Podfondu mají dostatečnou likviditu i pro případ nutnosti okamžitého prodeje. Obchodují se výhradně na likvidních trzích v severní Americe.

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

- zastavení další investiční činnosti a využití prostředků z ukončených investic;
- prodej finančního majetku;
- zajištění dluhového financování;
- zpeněžení ostatního majetku;
- dočasné pozastavení odkupování investičních akcií.

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

### **Provozní rizika**

Statutární orgán a Administrátor Fondu a Podfondu řádně zajistili veškeré potřebné činnosti.

### **Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky**

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

## **4.18 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Po konci účetního období do dne vydání této výroční zprávy došlo k významné události, kterou je zápis podfondu Evermore Capital – podfond FUNDAMNTiQ do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou ke dni 15. března 2023. Jeho investiční strategií je vytvářet hodnotu prostřednictvím investic do portfolia podniků s potenciálem vstupu na burzu, zejména trh START pražské burzy. V rámci diverzifikace fond investuje rovněž do již listovaných společností.

V Praze, dne 29. března 2023

Mgr. JAN ZUSKA  
Výkonný člen správní rady  
Evermore Capital Management a.s., SICAV

TOMÁŠ PROVAZNÍK  
Výkonný člen správní rady  
Evermore Capital Management a.s., SICAV



## 5 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY FONDU

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře fondu Evermore Capital Management a.s., SICAV

Se sídlem: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Evermore Capital Management a.s., SICAV (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Evermore Capital Management a.s., SICAV k 31. prosinci 2022 a její finanční výkonnosti za rok končící k tomuto datu 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 fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 7.2 přílohy účetní závěrky, který popisuje, že s ohledem na změnu předmětu činnosti fondu k 20.dubnu 2022 není minulé a současné účetní období plně srovnatelné. Pro účely účetní závěrky k 31. prosinci 2022 byly výkazy za minulé účetní období převedeny z výkazů sestavovaných dle vyhlášky č. 500/2002 Sb. na výkazy sestavované dle vyhlášky 501/2002 Sb. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

### Jiná skutečnost

Srovnávací údaje k 31. prosinci 2021 a za rok končící k tomuto datu nejsou auditované.

### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá správní rada fondu.

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

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

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

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

#### Odpovědnost správní rady fondu za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je správní rada fondu povinna posoudit, zda je fond schopen 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 správní rada plánuje zrušení fondu nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

#### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem fondu 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 správní rada fondu uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky správní radou a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že fond 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 správní 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 28. dubna 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Miroslav Mayer  
evidenční číslo 2529

## 6 PŘÍLOHA Č. 1 – ŘÁDNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU OVĚŘENÁ AUDITOREM

Evermore Capital Management a.s., SICAV

### ÚČETNÍ ZÁVĚRKA FONDU

Za účetní období

od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

**ROZVAHA**

k 31.12.2022

**AKTIVA**

| tis. Kč              |  | Pozn. | 31.12.2022   | 31.12.2021   |
|----------------------|--|-------|--------------|--------------|
| 3                    | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 7.6   | 160          | 1 437        |
|                      | a) splatné na požádání                         |       | 160          | 1 437        |
| 4                    | Pohledávky za nebankovními subjekty            | 7.7   | 714          | 0            |
|                      | b) ostatní pohledávky                          |       | 714          | 0            |
| 11                   | Ostatní aktiva                                 | 7.8   | 471          | 221          |
| 13                   | Náklady a příjmy příštích období               | 7.9   | 13           | 19           |
| <b>Aktiva celkem</b> |  |       | <b>1 358</b> | <b>1 677</b> |

**PASIVA**

| tis. Kč                       |  | Pozn. | 31.12.2022   | 31.12.2021   |
|-------------------------------|--|-------|--------------|--------------|
| 4                             | Ostatní pasiva   | 7.10  | 73           | 49           |
| 5                             | Výnosy a výdaje příštích období                              |       | 0            | 3            |
| <i>Cizí zdroje celkem</i>     |  |       | 73           | 52           |
| 8                             | Základní kapitál   | 7.11  | 2 000        | 2 000        |
|                               | a) splacený základní kapitál                                 |       | 2 000        | 2 000        |
| 12                            | Kapitálové fondy   | 7.12  | 410          | 410          |
| 14                            | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 7.13  | - 785        | - 1 873      |
| 15                            | Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 7.14  | - 340        | 1 088        |
| <i>Vlastní kapitál celkem</i> |  |       | 1 285        | 1 625        |
| <b>Pasiva celkem</b>          |  |       | <b>1 358</b> | <b>1 677</b> |

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
za období 01.01.2022 do 31.12.2022

| tis. Kč |  | Pozn. | 31.12.2022   | 31.12.2021   |
|---------|--|-------|--------------|--------------|
| 1       | Výnosy z úroků a podobné výnosy                                  | 7.16  | 28           | 0            |
| 4       | Výnosy z poplatků a provizí                                      | 7.17  | 524          | 1 835        |
| 5       | Náklady na poplatky a provize                                    | 7.17  | - 3          | 0            |
| 6       | Zisk nebo ztráta z finančních operací                            | 7.18  | -1           | -1           |
| 7       | Ostatní provozní výnosy  | 7.19  | 1            | 0            |
| 8       | Ostatní provozní náklady   | 7.19  | - 13         | - 15         |
| 9       | Správní náklady  | 7.20  | - 876        | - 731        |
|         | a) náklady na zaměstnance  |       | - 539        | - 329        |
|         | z toho:  |       |              |              |
|         | aa) mzdy a platy   |       | - 403        | - 246        |
|         | ab) sociální a zdravotní pojištění                               |       | - 136        | - 83         |
|         | b) ostatní správní náklady                                       |       | - 337        | - 402        |
| 19      | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 7.14  | - 340        | 1 088        |
| 24      | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                     |       | <b>- 340</b> | <b>1 088</b> |

**Podrozvahové položky**

za období od 1.1.2022 do 31.12.2022

| tis. Kč |                                   | Pozn. | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---------|-----------------------------------|-------|------------|------------|
| 8       | Hodnoty předané k obhospodařování | 7.15  | 0          | 0          |

Jedná se o samosprávný fond, proto nejsou předány žádné hodnoty k obhospodařování.

## VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 1.1.2022 do 31.12.2022

| tis. Kč                                  | Základní kapitál | Vlastní akcie | Oceňovací rozdíly | Emisní ážio | Rezervní fondy |
|--|------------------|---------------|-------------------|-------------|----------------|
| <b>Zůstatek k 31.12.2021</b>             | <b>2000</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>    | <b>0</b>       |
| Dopad aplikace IFRS na finanční nástroje | 0                | 0             | 0                 | 0           | 0              |
| <b>Zůstatek k 01.01.2022</b>             | <b>2000</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>    | <b>0</b>       |
| Rozdělení zisku min. období              | 0                | 0             | 0                 | 0           | 0              |
| Ostatní změny                            | 0                | 0             | 0                 | 0           | 0              |
| Zisk/ztráta za období                    | 0                | 0             | 0                 | 0           | 0              |
| <b>Zůstatek k 31.12.2022</b>             | <b>2000</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>    | <b>0</b>       |

| tis. Kč                                  | Kapitálové fondy | Výsledek hospodaření běžného období | Nerozdělený zisk | Vlastní kapitál celkem |
|--|------------------|-------------------------------------|------------------|------------------------|
| <b>Zůstatek k 31.12.2021</b>             | <b>410</b>       | <b>1 088</b>                        | <b>- 1 873</b>   | <b>1 625</b>           |
| Dopad aplikace IFRS na finanční nástroje | 0                | 0                                   | 0                | 0                      |
| <b>Zůstatek k 01.01.2022</b>             | <b>410</b>       | <b>1 088</b>                        | <b>- 1 873</b>   | <b>1 625</b>           |
| Rozdělení zisku min. období              | 0                | - 1 088                             | 1 088            | 0                      |
| Ostatní změny                            | 0                | 0                                   | 0                | 0                      |
| Zisk/ztráta za období                    | 0                | - 340                               | 0                | - 340                  |
| <b>Zůstatek k 31.12.2022</b>             | <b>410</b>       | <b>- 340</b>                        | <b>- 785</b>     | <b>1 285</b>           |

## VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 1.1.2021 do 31.12.2021

| tis. Kč  | Základní kapitál | Vlastní akcie | Oceňovací rozdíly | Emisní ážio | Rezervní fondy |
|--|------------------|---------------|-------------------|-------------|----------------|
| <b>Zůstatek k 1.1.2021</b>                           | <b>2000</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>    | <b>0</b>       |
| Emise akcií  | 0                | 0             | 0                 | 0           | 0              |
| Ostatní změny  | 0                | 0             | 0                 | 0           | 0              |
| Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do VH | 0                | 0             | 0                 | 0           | 0              |
| Zisk/ztráta za období                                | 0                | 0             | 0                 | 0           | 0              |
| <b>Zůstatek k 31.12.2021</b>                         | <b>2000</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>0</b>    | <b>0</b>       |

| tis. Kč  | Kapitálové fondy | Výsledek hospodaření běžného období | Nerozdělený zisk | Vlastní kapitál celkem |
|--|------------------|-------------------------------------|------------------|------------------------|
| <b>Zůstatek k 1.1.2021</b>                           | <b>0</b>         | <b>- 298</b>                        | <b>- 1 575</b>   | <b>127</b>             |
| Emise akcií  | 0                | 0                                   | 0                | <b>0</b>               |
| Ostatní změny  | 410              | 298                                 | - 298            | <b>410</b>             |
| Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do VH | 0                | 0                                   | 0                | <b>0</b>               |
| Zisk/ztráta za období                                | 0                | 1 088                               | 0                | <b>1 088</b>           |
| <b>Zůstatek k 31.12.2021</b>                         | <b>410</b>       | <b>1 088</b>                        | <b>- 1 873</b>   | <b>1 625</b>           |



## 7 PŘÍLOHA ŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY FONDU

Evermore Capital Management a.s., SICAV

## PŘÍLOHA ŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY FONDU

Za účetní období

od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

## 7.1 OBECNÉ INFORMACE

Evermore Capital Management a.s., SICAV („účetní jednotka“ nebo „Fond“) vznikl dne 20. 4. 2022 v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Fond vznikl přeměnou ze společnosti Evermore Capital Management a.s. Společnost Evermore Capital Management a.s. byla do obchodního rejstříku zapsána 7. 3. 2017 a jejím předmětem činnosti byla správa majetku srovnatelná s obhospodařováním investičního fondu podle § 15 ZISIF.

Fond byl dne 20. 4. 2022 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF. Povolení k činnosti samosprávného investičního fondu bylo uděleno rozhodnutím České národní banky ze dne 1. 4. 2022, čj.: 2022/032885/CNB/570, S-Sp-2020/00028/CNB/571.

### PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ FONDU

Fond je fondem kvalifikovaných investorů podle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF. Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do Společnosti, konkrétně pak zejména prostřednictvím Podfondu obchodováním s akciemi, opcemi, pokladničními poukázkami a dluhopisy jak na území ČR, tak i celé EU a USA.

Dne 8. 4. 2022 rozhodla valná hromada Fondu o přeměně Fondu na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem a o změně názvu na Evermore Capital Management a.s., SICAV, které nabyly účinnosti zápisem do obchodního rejstříku dne 20. 4. 2022.

V průběhu účetního období 2022 došlo k vytvoření podfondu Evermore Capital – podfond ARISTOCRAT („Podfond“) a veškerý majetek a závazky týkající se investiční činnosti byly od data 6. 5. 2022 evidovány v Podfondu.

Administrace Fondu zahrnuje ve smyslu § 38 odst. 4 ZISIF i administraci Podfondu. Administrátorem Fondu byla v účetním období od 20. 04. 2022 do 31. 12. 2022 společnost Winstor investiční společnost a.s., IČO: 083 15 868, sídlem Růžová 948/14, Nové Město, 110 00 Praha 1. Administrátor poskytuje pro Fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

### Sídlo Fondu:

Rybná 682/14  
110 00 – Praha 1, Staré Město  
Česká republika

### Členové správní rady k 31. prosinci 2022:

#### Správní rada:

|                              |                 |                 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Výkonný člen správní rady    | Mgr. Jan Zuska  | od 01. 01. 2021 |
| Výkonný člen správní rady    | Tomáš Provazník | od 05. 05. 2021 |
| Dozorující člen správní rady | Pavel Vaněk     | od 05. 05. 2021 |

### Změny v obchodním rejstříku v účetním období

V obchodním rejstříku byly provedeny změny související s přeměnou společnosti Evermore Capital Management a.s. na Evermore Capital Management a.s., SICAV. Všechny tyto změny proběhly ke dni vzniku Fondu, tj. ke dni 20. dubna 2022. Od vzniku Fondu nebyly v obchodním rejstříku provedeny žádné změny.

### Auditor:

Deloitte Audit s.r.o.  
Italská 2581/67  
120 00 Praha 2 - Vinohrady  
IČO: 496 20 592

### **Investiční strategie:**

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

### **Depozitář:**

CYRRUS, a.s. (dále jen „depozitář“) IČO: 63907020, sídlem Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno, vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 9. 5. 2022.

## **7.2 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

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

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení ZoÚ pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi ze dne 6. 11. 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především pak zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech majetkových účastí – obecně majetku jako investiční příležitosti – na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Zároveň vyhláška č. 501/2002 Sb. v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

V souladu se ZoÚ nevznikla Fondu ani Podfondům povinnost konsolidace účetní závěrky. Tato účetní závěrka je tedy nekonsolidovaná za účetní období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 (dále též „účetní období“).

Minulým obdobím se v této účetní závěrce rozumí období od 1.1.2021 do 31.12.2021. V minulém účetním období byla předmětem činnosti Fondu správa majetku srovnatelná s obhospodařováním investičního fondu podle § 15 ZISIF. Tento předmět činnosti měl Fond v účetním období pouze do 19.4.2022. S ohledem na změnu předmětu činnosti Fondu dne 20. 4. 2022, kdy Fondu bylo uděleno povolení k činnosti samosprávného investičního fondu, není minulé a současné účetní období plně srovnatelné.

Pro účely této účetní závěrky byly výkazy za minulé účetní období převedeny z výkazů sestavovaných dle vyhlášky č. 500/2002 Sb. na výkazy sestavované dle vyhlášky 501/2002 Sb. Přehled významných změn

vykazování jednotlivých řádků finančních výkazů pro aktuální a minulé účetní období je uveden v následující tabulce:

Aktiva

| <b>Vyhláška č.501</b>                                 | <b>Vyhláška č.500</b>          |
|---|--------------------------------|
| <b>Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</b> | Peněžní prostředky na účtech   |
| <b>Pohledávky za nebankovními subjekty</b>            | Peněžní prostředky na účtech   |
| <b>Ostatní aktiva</b>                                 | Pohledávky z obchodních vztahů |
|   |                                |
| <b>Náklady a příjmy příštích období</b>               | Náklady příštích období        |

Pasiva

| <b>Vyhláška č.501</b>   | <b>Vyhláška č.500</b>  |
|---|--|
| <b>Ostatní pasiva</b>   | Závazky z obchodních vztahů/závazky k zaměstnancům/závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění/závazky ostatní |
| <b>Výnosy a výdaje příštích období</b>                              | Výdaje příštích období   |
| <b>Základní kapitál</b>   | Základní kapitál   |
| <b>Kapitálové fondy</b>   | Kapitálové fondy   |
| <b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období</b> | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let   |
| <b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>                            | Výsledek hospodaření běžného účetního období   |

Výnosy a náklady

| <b>Vyhláška č.501</b>                        | <b>Vyhláška č.500</b>                  |
|--|--|
| <b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>       | -                                      |
| <b>Výnosy z poplatků a provizí</b>           | Tržby za prodej výrobků a služeb zboží |
| <b>Zisk nebo ztráta z finančních operací</b> | Ostatní finanční náklady               |
| <b>Ostatní provozní výnosy</b>               | Jiné provozní výnosy                   |
| <b>Ostatní provozní náklady</b>              | Jiné provozní náklady                  |
| <b>Správní náklady</b>                       | Osobní náklady/Služby                  |

### 7.3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

**a) Den uskutečnění účetního případu**

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy přijaté od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

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.

**b) Oceňování majetku a závazků, metody použité při stanovování reálných hodnot majetku a závazků Fondu**

Fond oceňuje majetek a závazky v souladu s účetními předpisy a ZISIF, dle charakteru transakce. Fond uplatňuje v souladu s IFRS pravidla pro finanční nástroje.

Finanční nástroje

Pro zařazování finančních nástrojů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- a) Obchodní model, který účetní jednotky používají pro řízení finančních aktiv,
- b) SPPI test – test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva.

IFRS 9 umožňuje při prvotním zaúčtování finanční aktivum klasifikovat jako oceňované i) naběhlou hodnotou, ii) reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, iii) reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Aby byl nástroj zařazen do oceňování naběhlou hodnotou (tzv. „AC“), musí splňovat následující kritéria:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního nástroje stanoví peněžní toky, které jsou výlučně tvořené splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Pro to, aby byl finanční nástroj zařazen do oceňování reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (tzv. „FVTOCI“), musí splňovat následující kritéria:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků, ale i prodej finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního nástroje stanoví peněžní toky, které jsou výlučně tvořené splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční nástroj je zařazen do oceňování reálnou hodnotou do zisku a ztráty (tzv. „FVTPL“) v případě, že:

- finanční nástroj nespĺňuje SPPI test,
- se jedná o finanční nástroj pořízený za účelem obchodování,
- jde o kapitálový nástroj, u kterého se účetní jednotka rozhodla nezařadit ho do skupiny finančních nástrojů zařazených do reálné hodnoty s přeceněním do ostatního úplného výsledku hospodaření,
- jde o deriváty.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke

klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

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

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

#### Reálná hodnota

Reálná hodnota majetku fondu je posuzována individuálně dle skupin aktiv, přičemž Fond rozlišuje skupiny aktiv uvedených v následujících bodech. Reálná hodnota může vycházet z cen nástrojů kótovaných na veřejných trzích, pokud daný nástroj není listovaný na veřejném trhu, tedy neexistuje pro něj žádný aktivní trh, je pro stanovení reálné hodnoty ocenění využito jiných metod. Např. u investičního majetku by mohlo být využito stanovení hodnoty ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Dalším příkladem můžou být poskytnuté úvěry a zápůjčky, které, pokud jsou úročeny variabilně pomocí sazeb EURIBOR/PRIBOR apod., berou se jejich účetní hodnoty k rozvahovému dni jako nevýznamně rozdílné od reálné hodnoty. V případě, kdy jsou úrokové sazby k těmto úvěrům a zápůjčkám nastaveny fixně po celou dobu splatnosti, jsou tyto oceňovány na reálnou hodnotu za pomoci metody diskontovaných peněžních toků.

Hierarchie reálných hodnot má následující úrovně:

- **Vstupy úrovně 1** jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- **Vstupy úrovně 2** jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen);
- **Vstupy úrovně 3** jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjistitelný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.

#### Klasifikace vydaných cenných papírů

V souladu se standardem IAS 32 je nutné posoudit, zda vydané investiční akcie splňují podmínky pro klasifikaci a budou dále vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek (viz bod c) této kapitoly).

#### Reklasifikace finančních nástrojů

Po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv. V účetním období 2022 Fond obchodní model nezměnil.

Pokud dojde k reklasifikaci některého z finančních nástrojů, v příloze k účetní závěrce budou zveřejněny výše částek reklasifikovaných do a z každé kategorie a důvod uvedené reklasifikace. Rovněž se zveřejní zisk nebo ztráta v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty ve vykazovaném a předchozím období. Informace budou zveřejňovány až do doby odúčtování aktiva.

#### Odúčtování finančních nástrojů

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo účetní jednotka převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

#### Finanční závazky

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

#### Akcie

Akcie jsou při prvotním rozpoznání zaúčtovány v reálné hodnotě. Následně jsou k poslednímu dni každého měsíce přeceňovány na reálnou hodnotu odpovídající kótovaným cenám daného instrumentu (úroveň 1). Tato přecenění představují stanovení reálné hodnoty akcie, které je následně účetně zachyceno výsledkově a vykázáno v položce „6. Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### Poskytnuté úvěry a zápůjčky

Prvotně jsou poskytnuté úvěry a zápůjčky vykazovány v reálné hodnotě. Časové rozlišení úroků vztahujících se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „1. Výnosy z úroků a podobné výnosy“ ve výkazu zisku a ztráty.

#### Přijaté úvěry a zápůjčky

Prvotně jsou přijaté úvěry a zápůjčky vykazovány v reálné hodnotě. Úrokové náklady z přijatých úvěrů jsou vykázány v položce „2. Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

#### **c) Cenné papíry vydané Fondem**

Fond vydal pouze zakladatelské akcie, jejichž počet ani hodnota se v průběhu účetního období nezměnila. Zakladatelské akcie jsou vykazovány v položce „Základní kapitál“.

#### **d) Deriváty**

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované nominální hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“ a „Závazky z pevných termínových operací“.

Fond v účetním období neuzavíral derivátové transakce.

#### **e) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty**

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti.

Pohledávky za bankami jsou vykázány v nominální hodnotě k datu účetní závěrky.

#### **f) Ostatní aktiva a pasiva**

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

#### **g) Náklady a výnosy**

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

#### **h) 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 vyhlášeném 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 a ztráta z finančních operací“.

#### **i) Zdanění**

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

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

#### **j) Tvorba rezerv**



Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

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

#### k) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

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

#### l) Regulační požadavky

Fond podléhá registraci a dohledu ze strany ČNB. Depozitář dohlíží na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu se ZISIF a dalšími aplikovatelnými právními předpisy.

### 7.4 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Fond v účetním období změnil předmět podnikání ze správy majetku srovnatelné s obhospodařováním investičního fondu podle §15 ZISIF, kdy účetní závěrka za minulé účetní období byla sestavena v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení ZoÚ ve znění pozdějších předpisů pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, na činnost fondu kvalifikovaných investorů dle § 95 odst.1 písm. a ZISIF. Od změny předmětu podnikání se na Fond vztahuje povinnost uplatnit při sestavení účetní závěrky vyhlášku č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení ZoÚ pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními. Podrobněji jsou změny popsány v kapitole 7.2.

### 7.5 POPIS VÝZNAMNÝCH POLOŽEK V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

#### 7.6 POLOŽKA Č. 3 ROZVAHY - POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

| tis. Kč                    | 2022       | 2021         |
|----------------------------|------------|--------------|
| Zůstatky na běžných účtech | 160        | 1 437        |
| <b>Celkem</b>              | <b>160</b> | <b>1 437</b> |

Pohledávky za bankami jsou tvořeny běžnými vklady u bank ve výši 160 tis. Kč (2021: 1 437 Kč).

#### 7.7 POLOŽKA Č. 4 ROZVAHY - POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

| tis. Kč                             | 2022       | 2021     |
|-------------------------------------|------------|----------|
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 714        | 0        |
| <b>Celkem</b>                       | <b>714</b> | <b>0</b> |

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou tvořeny z titulu vkladu peněžních prostředků ve výši 714 tis. Kč u společnosti Cyrrus. a.s. (2021: 0 tis. Kč).

#### 7.8 POLOŽKA Č. 11 ROZVAHY - OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč        | 2022       | 2021       |
|----------------|------------|------------|
| Ostatní aktiva | 471        | 221        |
| <b>Celkem</b>  | <b>471</b> | <b>221</b> |

Položku ostatní aktiva tvoří pohledávka za zakladateli Fondu ve výši 400 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč), pohledávka z titulu obhospodařování Podfondu (manažerský poplatek) ve výši 64 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč) a dohadná položka

spojená výnosem z termínovaného vkladu u společnosti Cyrrus, a.s. ve výši 7 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč). V minulém účetním období byla položka tvořena běžnými provozními pohledávkami.

#### 7.9 POLOŽKA Č. 13 ROZVAHY - NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| <i>tis. Kč</i>                          | 2022      | 2021      |
|---|-----------|-----------|
| <i>Náklady a příjmy příštích období</i> | 13        | 19        |
| <b>Celkem</b>                           | <b>13</b> | <b>19</b> |

Položku Náklady a příjmy příštích období tvoří úhrada pronájmu kancelářských prostor na období leden a únor 2023 v celkové výši 13 tis. Kč (2021: 19 tis. Kč).

#### 7.10 POLOŽKA Č. 4 ROZVAHY - OSTATNÍ PASIVA

| <i>tis. Kč</i>        | 2022      | 2021      |
|-----------------------|-----------|-----------|
| <i>Ostatní pasiva</i> | 73        | 49        |
| <b>Celkem</b>         | <b>73</b> | <b>49</b> |

Ostatní pasiva se skládají ze zúčtovacích vztahů, převážně ze závazků za zaměstnanci a zúčtování s institucemi sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění ve výši 73 tis. Kč (2021: 49 tis. Kč).

#### 7.11 POLOŽKA Č. 8 ROZVAHY - ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Fond eviduje zapsaný základní kapitál ve výši 2 000 tis. Kč (2021: 2 000 tis. Kč), který je splacený. K základnímu kapitálu byly vydány 2 kusy Zakladatelských kusových akcií.

#### 7.12 POLOŽKA Č. 12 ROZVAHY - KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond má kapitálové fondy ve výši 410 tis. Kč (2021: 410 tis. Kč).

#### 7.13 POLOŽKA Č. 14 ROZVAHY - NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Fond eviduje neuhrazenou ztrátu z předchozích období ve výši 785 tis. Kč (2021: neuhrazená ztráta 1 873 tis. Kč).

#### 7.14 POLOŽKA Č. 15 ROZVAHY - VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ BĚŽNÉHO OBDOBÍ

Hospodářským výsledkem Fondu ve sledovaném období je ztráta ve výši 340 tis. Kč (2021: zisk 1 088 tis. Kč). Správní rada Fondu navrhuje převést výsledek hospodaření do neuhrazené ztráty předchozích období.

#### 7.15 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

| <i>tis. Kč</i>                           | 2022     | 2021     |
|--|----------|----------|
| <i>Hodnoty předané k obhospodařování</i> | 0        | 0        |
| <b>Celkem</b>                            | <b>0</b> | <b>0</b> |

Fond je samosprávným fondem v souvislosti s § 480 a § 643 ZISIF, proto tedy v účetním období nepředal žádný majetek k obhospodařování.

#### 7.16 POLOŽKA Č. 1 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT – VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| <i>tis. Kč</i>        | 2022      | 2021     |
|-----------------------|-----------|----------|
| <i>Výnosy z úroků</i> | 28        | 0        |
| <b>Celkem</b>         | <b>28</b> | <b>0</b> |

Výnosy z úroků tvoří úroky z termínovaného vkladu u banky.

#### 7.17 POLOŽKA Č. 4 A Č.5 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT - VÝNOSY A NÁKLADY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

| tis. Kč                      | 2022       | 2021         |
|------------------------------|------------|--------------|
| Výnosy z poplatků a provizí  | 524        | 1 835        |
| Náklady z poplatků a provizí | - 3        | 0            |
| <b>Celkem</b>                | <b>521</b> | <b>1 835</b> |

Fond za sledované období eviduje výnosy z poplatků za obhospodařování ve výši 524 tis. Kč (2021: tržby z prodeje služeb 1 835 tis. Kč) a náklady v podobě bankovních poplatků ve výši 3 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

#### 7.18 POLOŽKA Č. 6 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT – ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč                     | 2022      | 2021      |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| Ztráta z finančních operací | -1        | -1        |
| <b>Celkem</b>               | <b>-1</b> | <b>-1</b> |

Fond v účetním období evidoval ztrátu z finančních operací ve výši 1 tis. Kč (2021: ztráta 1 tis. Kč) z titulu kurzových ztrát.

#### 7.19 POLOŽKA Č. 7 A Č. 8 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT - OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

| tis. Kč                  | 2022       | 2021       |
|--------------------------|------------|------------|
| Ostatní provozní výnosy  | 1          | 0          |
| Ostatní provozní náklady | -13        | -15        |
| <b>Celkem</b>            | <b>-12</b> | <b>-15</b> |

Fond za sledované období eviduje ostatní provozní výnosy ve výši 1 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

Fond za sledované období eviduje ostatní provozní náklady ve výši 13 tis. Kč (2021: 15 tis. Kč)

#### 7.20 POLOŽKA Č. 9 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT - SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

| tis. Kč                 | 2022         | 2021        |
|-------------------------|--------------|-------------|
| Náklady na zaměstnance  | -539         | -329        |
| Ostatní správní náklady | -337         | -402        |
| <b>Celkem</b>           | <b>- 876</b> | <b>-731</b> |

Náklady na zaměstnance se skládají z mzdových nákladů a nákladů na sociální a zdravotní pojištění ve výši 539 tis. Kč (2021: 329 tis. Kč). Fond po celé účetní období vyplácel mzdu oběma výkonným členům správní rady. Jiné zaměstnance Fond neměl. Ostatní správní náklady jsou tvořeny především náklady typu nájemné, poplatky telefonnímu operátorovi, odměnou za úpravu webových stránek a dalšími drobnými náklady v celkové výši 337 tis. Kč (2021: 402 tis. Kč).

#### PŮJČKY, ÚVĚRY A POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) ČLENŮM ŘÍDÍCÍCH A KONTROLNÍCH ORGÁNŮ Z DŮVODU JEJICH FUNKCE

Fond uzavřel s ovládající osobou, panem Mgr. Janem Zuskou dne 2. 11. 2022 Rámcovou smlouvu o zápůjčce finančních prostředků akcionáři společnosti, dle které může načerpat prostředky až do výše 300 000 Kč bezúročně se splatností dle výzvy věřitele. K 31.12.2022 Fond panu Mgr. Janu Zuskově zapůjčil 300 000 Kč.

Fond uzavřel s ovládající osobou, panem Tomášem Provažníkem dne 2. 11. 2022 Rámcovou smlouvu o zápůjčce finančních prostředků akcionáři společnosti, dle které může načerpat prostředky až do výše 300 000 Kč bezúročně se splatností dle výzvy věřitele. K 31.12.2022 Fond panu Tomášovi Provažníkovvi zapůjčil 100 000 Kč.

## 7.21 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

| tis. Kč   | 2022     | 2021     |
|---|----------|----------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | - 340    | 1 088    |
| <b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>      | <b>0</b> | <b>0</b> |

Na Fond se vztahuje daňová sazba 5 % .

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

Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 0 tis. Kč.

Fondu k 31. 12. 2022 nevznikl odložený daňový závazek nebo pohledávka.

## 7.22 IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

Fond nevyvíjí investiční činnost, hlavní rizika s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky Podfondu.

## 7.23 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

### Transakce s Podfondem

Fond z titulu obhospodařování podfondu vykazuje výnosy ve výši 389 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

## 7.24 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky došlo k významné události, kterou je zápis podfondu Evermore Capital – podfond FUNDAMNTiQ do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou ke dni 15. března 2023. Jeho investiční strategií je vytvářet hodnotu prostřednictvím investic do portfolia podniků s potenciálem vstupu na burzu, zejména trh START pražské burzy. V rámci diverzifikace fond investuje rovněž do již listovaných společností.

V Praze, dne 29. března 2023

Mgr. JAN ZUSKA  
Výkonný člen správní rady  
Evermore Capital Management a.s., SICAV

TOMÁŠ PROVAŽNÍK  
Výkonný člen správní rady  
Evermore Capital Management a.s., SICAV

## 8 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PODFONDU

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro akcionáře podfondu Evermore Capital – podfond ARISTOCRAT, podfond fondu Evermore Capital Management a.s., SICAV

Se sídlem: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky Evermore Capital – podfond ARISTOCRAT (dále také „podfond“), podfondu fondu Evermore Capital Management a.s., SICAV (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty za období od 6. května 2022 do 31. prosince 2022 a přehledu o změnách fondového kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu Evermore Capital – podfond ARISTOCRAT, podfondu fondu Evermore Capital Management a.s., SICAV k 31. prosinci 2021 a jeho finanční výkonnosti za období od 6. května 2022 do 31. prosince 2022 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 podfondu a fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

#### Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 10.1 přílohy účetní závěrky, který popisuje vznik podfondu 6. května 2022. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

#### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k podfondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku podfondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá správní rada fondu.

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

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

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

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

#### Odpovědnost správní rady fondu za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je správní rada fondu povinna posoudit, zda je podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy správní rada fondu plánuje zrušení podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

#### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem podfondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti správní rada fondu uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky správní radou fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost podfondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že podfond 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 správní radu fondu 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 28. dubna 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079

Handwritten signature of Deloitte in blue ink.

Statutární auditor:

Miroslav Mayer  
evidenční číslo 2529

Handwritten signature of Miroslav Mayer in blue ink.



## 10 PŘÍLOHA Č. 2 – ŘÁDNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU OVĚŘENÁ AUDITOREM

Evermore Capital - podfond ARISTOCRAT

### ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU

Za účetní období  
od 6. 5. 2022 do 31. 12. 2022

**ROZVAHA**

k 31.12.2022

**AKTIVA**

| tis. Kč              |  | Pozn. | 31.12.2022    | Zahajovací<br>rozvaha |
|----------------------|--|-------|---------------|-----------------------|
| 3                    | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 10.5  | 4 157         | 0                     |
|                      | v tom: a) splatné na požádání                  |       | 4 157         | 0                     |
| 4                    | Pohledávky za nebankovními subjekty            | 10.6  | 40 062        | 0                     |
|                      | v tom: a) splatné na požádání                  |       | 40 062        | 0                     |
| 6                    | Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 10.7  | 39 585        | 0                     |
| 11                   | Ostatní aktiva                                 | 10.8  | 66            | 0                     |
| 13                   | Náklady a příjmy příštích období               | 10.9  | 64            | 0                     |
| <b>Aktiva celkem</b> |  |       | <b>83 934</b> | <b>0</b>              |

**PASIVA**

| tis. Kč                       |                                   | Pozn. | 31.12.2022    | Zahajovací<br>rozvaha |
|-------------------------------|-----------------------------------|-------|---------------|-----------------------|
| 2                             | Závazky za nebankovními subjekty  | 10.10 | 45 558        | 0                     |
|                               | v tom: a) splatné na požádání     |       | 43 058        | 0                     |
|                               | b) ostatní závazky                |       | 2 500         | 0                     |
| 4                             | Ostatní pasiva                    | 10.11 | 641           | 0                     |
| <i>Cizí zdroje celkem</i>     |                                   |       | 46 199        | 0                     |
| 12                            | Kapitálové fondy                  | 10.12 | 42 867        | 0                     |
| 15                            | Zisk nebo ztráta za účetní období | 10.19 | -5 132        | 0                     |
| <i>Vlastní kapitál celkem</i> |                                   |       | 37 735        | 0                     |
| <b>Pasiva celkem</b>          |                                   |       | <b>83 934</b> | <b>0</b>              |

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
za období od 6.5.2022 do 31.12.2022

| tis. Kč |                                       | Pozn. | 31.12.2022     | 31.12.2021 |
|---------|---------------------------------------|-------|----------------|------------|
| 1       | Výnosy z úroků a podobné výnosy       | 10.13 | 608            | 0          |
| 2       | Náklady na úroky a podobné náklady    | 10.13 | - 828          | 0          |
| 3       | Výnosy z akcií a podílů               | 10.14 | 327            | 0          |
|         | c) ostatní                            |       | 327            | 0          |
| 5       | Náklady na poplatky a provize         | 10.15 | - 150          | 0          |
| 6       | Zisk nebo ztráta z finančních operací | 10.16 | - 3 112        | 0          |
| 8       | Ostatní provozní náklady              | 10.17 | - 19           | 0          |
| 9       | Správní náklady                       | 10.18 | - 1 958        | 0          |
|         | v tom: b) ostatní                     |       | - 1 958        | 0          |
| 19      | Zisk nebo ztráta za účetní období z   | 10.19 | - 5 132        | 0          |
| 24      | Zisk nebo ztráta za účetní období po  | 10.19 | <b>- 5 132</b> | <b>0</b>   |

### Podrozvahové položky

za období od 6. 5. 2022 do 31.12.2022

| tis. Kč | Pozn.                             | 31.12.2022 | Zahajovací podrozvaha |
|---------|-----------------------------------|------------|-----------------------|
| 8       | Hodnoty předané k obhospodařování | 0          | 0                     |

## Výkaz o změnách vlastního kapitálu

za období od 6. 5. 2022 do 31.12.2022

| tis. Kč                      | Kapitálové<br>fondy | Nerozdělený<br>zisk nebo<br>ztráta | Výsledek<br>hospodaření<br>běžného<br>období | Vlastní<br>kapitál<br>celkem |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--|------------------------------|
| <b>Zůstatek k 6.5.2022</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>                           | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                     |
| Emise akcií                  | 42 867              | 0                                  | 0  | 42 867                       |
| Zisk/ztráta za období        | 0                   | 0                                  | -5 132                                       | -5 132                       |
| <b>Zůstatek k 31.12.2022</b> | <b>42 867</b>       | <b>0</b>                           | <b>-5 132</b>                                | <b>37 735</b>                |

## 11 PŘÍLOHA ŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PODFONDU

Evermore Capital - podfond ARISTOCRAT

### PŘÍLOHA ŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PODFONDU

Za účetní období  
od 6. 5. 2022 do 31. 12. 2022

## 11.1 OBECNÉ INFORMACE

Evermore Capital - podfond ARISTOCRAT („Podfond“) je podfond investičního fondu Evermore Capital Management a.s., SICAV („společnost“ anebo „Fond“). Fond byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních Fondech (dále jako „ZISIF“).

Fond byl dne 20. 4. 2022 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

Povolení k činnosti samosprávného investičního fondu bylo uděleno rozhodnutím České národní banky ze dne 1. 4. 2022. Od 1. 4. 2022 je Fond samosprávný.

V průběhu účetního období 2022 došlo na základě k vytvoření podfondu Evermore Capital – podfond ARISTOCRAT („Podfond“) a veškerý majetek a závazky týkající se investiční činnosti byly od data 6. 5. 2022 evidovány v Podfondu.

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

Podfond byl do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán dne 6. 5. 2022.

### **Předmět podnikání Fondu**

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

Administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje od 20. 4. 2022 Winstor investiční společnost a.s., IČO: 083 15 868 (dále jen „investiční společnost“, nebo „Administrátor“).

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

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování a zabývá se trvalým zhodnocováním prostředků vložených akcionáři do společnosti, konkrétně pak zejména prostřednictvím Podfondu obchodováním s akciemi, opcemi, pokladničními poukázkami a dluhopisy na vyspělých trzích Evropy a USA.

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

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

### **Sídlo Fondu:**

Rybná 682/14  
110 00 – Praha 1, Staré Město  
Česká republika

### **Členové správní rady k 31. prosinci 2022:**

#### Správní rada:

|                              |                 |                 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Výkonný člen správní rady    | Mgr. Jan Zuska  | od 01. 01. 2021 |
| Výkonný člen správní rady    | Tomáš Provazník | od 05. 05. 2021 |
| Dozorující člen správní rady | Pavel Vaněk     | od 05. 05. 2021 |

## Změny v obchodním rejstříku v účetním období

V obchodním rejstříku byly provedeny změny související s přeměnou společnosti Evermore Capital Management a.s. na Evermore Capital Management a.s., SICAV. Všechny tyto změny proběhly ke dni vzniku Fondu, tj. ke dni 20. dubna 2022. Od vzniku Fondu nebyly v obchodním rejstříku provedeny žádné změny.

### **Auditor:**

Deloitte Audit s.r.o.  
Italská 2581/67  
120 00 Praha 2 - Vinohrady  
IČO: 496 20 592

### **Investiční strategie Podfondu ARISTOCRAT**

Investičním cílem Podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených investory do Podfondu, a to zejména na základě investiční strategie Podfondu spočívající v obchodování zejména s akciemi, opcemi, pokladničními poukázkami a dluhopisy, jakožto aktiv s vysokým výnosem i rizikem. Investičním cílem Fondu je překonávat ve střednědobém horizontu alespoň jeden z hlavních amerických indexů, tedy S&P 500 nebo Dow Jones. Pro dosažení tohoto cíle Fond používá vlastní analytický nástroj kombinující přístupy fundamentální, technické a behaviorální analýzy, které považuje za rovnocenné, přičemž používá vlastní matematické modely monitorující změny chování na akciovém trhu. Fond investuje výhradně na vyspělých kapitálových trzích v Evropě a USA. Investice v cizích měnách jsou zajištěny úvěrem v měně investic. Výnosy investic budou převážně opatřovány prodejem akciových titulů a jejich přeceněním. Část takových zisků plynoucích z portfolia Podfondu bude také v souladu s investičními cíli dále reinvestována.

V průběhu účetního období Podfond realizoval činnosti na základě své investiční strategie a vykonával běžnou činnost v souladu se svým statutem spočívající v investování do cenných papírů.

Během účetního období Podfond prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu spočívající v investování do akcií amerických a evropských společností na platformě Interactive Brokers. Předmětem podnikání Fondu a Podfondu je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Fondu a Podfondu. Akcie jednotlivých společností v portfoliu Podfondu jsou zastoupeny rovnoměrně, tvoří přibližně stejně velké podíly na celkových aktivech Podfondu.

### **Depozitář**

CYRRUS, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 9. 5. 2022.

## **11.2 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Předkládaná účetní závěrka Podfondu ARISTOCRAT byla zpracována jako řádná k datu 31. prosince 2022, za účetní období od 6. května 2022 do 31. prosince 2022. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen jako „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních a investičních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou 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 ze dne 6. 11. 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především pak zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním majetku jako investiční příležitosti – na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Zároveň vyhláška č. 501/2002 Sb. v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Předkládaná účetní závěrka Podfondu je nekonsolidovaná a byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2022, za účetní období od 6. 5. 2022 do 31. 12. 2022 (dále též „účetní období“). Účetní závěrka podléhá povinnému auditu. Vzhledem k tomu, že se jedná o první účetní období Podfondu, nejsou uváděna data za minulé účetní období.

V souladu se ZoÚ nevznikla Fondu ani Podfondu povinnost konsolidace účetní závěrky.

Podfond investuje do druhů majetkových hodnot, jako jsou pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtů (například bankovní vklady) a akcie. Akcie jsou investicemi s krátkodobým investičním horizontem, vysokým výnosem i rizikem, které jsou tedy relativně méně bezpečné.

### 11.3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

#### a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle 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 a opční termínové operace se od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku jeho vypořádání vykazují rovněž na rozvahových a výsledkových účtech.

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

#### b) Oceňování majetku a závazků, metody použité při stanovování reálných hodnot majetku a závazků Podfondu

Podfond oceňuje majetek a závazky v souladu s účetními předpisy a ZISIF, dle charakteru transakce. Podfond uplatňuje v souladu s IFRS pravidla pro finanční nástroje.

##### - Finanční nástroje

Pro zařazování finančních nástrojů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- Obchodní model, který účetní jednotky používají pro řízení finančních aktiv,

- SPPI test – test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva.

IFRS 9 umožňuje při prvotním zaúčtování finanční aktivum klasifikovat jako oceňované i) naběhlou hodnotou, ii) reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, iii) reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Aby byl nástroj zařazen do oceňování naběhlou hodnotou (tzv. „AC“), musí splňovat následující kritéria:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního nástroje stanoví peněžní toky, které jsou výlučně tvořené splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Pro to, aby byl finanční nástroj zařazen do oceňování reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (tzv. „FVTOCI“), musí splňovat následující kritéria:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků, ale i prodej finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního nástroje stanoví peněžní toky, které jsou výlučně tvořené splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční nástroj je zařazen do oceňování reálnou hodnotou do zisku a ztráty (tzv. „FVTPL“) v případě, že:

- finanční nástroj nesplňuje SPPI test,
- se jedná o finanční nástroj pořízený za účelem obchodování,
- jde o kapitálový nástroj, u kterého se účetní jednotka rozhodla nezařadit ho do skupiny finančních nástrojů zařazených do reálné hodnoty s přeceněním do ostatního úplného výsledku hospodaření,
- jde o deriváty.

#### Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Podfondu provádí

rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Podfondu z důvodu výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akci. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

### Reálná hodnota

Reálná hodnota majetku Podfondu je posuzována individuálně dle skupin aktiv, přičemž Podfond rozlišuje skupiny aktiv uvedených v následujících bodech. Reálná hodnota může vycházet z cen nástrojů kótovaných na veřejných trzích, pokud daný nástroj není listovaný na veřejném trhu, tedy neexistuje pro něj žádný aktivní trh, je pro stanovení reálné hodnoty ocenění využito jiných metod. Např. u investičního majetku by mohlo být využito stanovení hodnoty ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Dalším příkladem můžou být poskytnuté úvěry a zápůjčky, které, pokud jsou úročeny variabilně pomocí sazeb EURIBOR/PRIBOR apod., berou se jejich účetní hodnoty k rozvahovému dni jako nevýznamně rozdílné od reálné hodnoty. V případě, kdy jsou úrokové sazby k těmto úvěrům a zápůjčkám nastaveny fixně po celou dobu splatnosti, jsou tyto oceňovány na reálnou hodnotu za pomoci metody diskontovaných peněžních toků.

Hierarchie reálných hodnot má následující úrovně:

- **Vstupy úrovně 1** jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- **Vstupy úrovně 2** jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen);
- **Vstupy úrovně 3** jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjištělný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.

### Klasifikace vydaných cenných papírů

V souladu se standardem IAS 32 je nutné posoudit, zda vydané investiční akcie splňují podmínky pro klasifikaci a budou dále vykázány jako vlastní kapitál nebo zda budou vykázány jako závazek (viz bod c) této kapitoly).

### **Reklasifikace finančních nástrojů**

Po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Podfond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv. V účetním období 2022 Podfond obchodní model nezměnil.

Pokud dojde k reklasifikaci některého z finančních nástrojů, v příloze k účetní závěrce budou zveřejněny výše částek reklasifikovaných do a z každé kategorie a důvod uvedené reklasifikace. Rovněž se zveřejní zisk nebo ztráta v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty ve vykazovaném a předchozím období. Informace budou zveřejňovány až do doby odúčtování aktiva.

### **Odúčtování finančních nástrojů**

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo účetní jednotka převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede

ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

### **Finanční závazky**

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

### **Akcie**

Akcie jsou při prvotním rozpoznání zaúčtovány v reálné hodnotě. Následně jsou k poslednímu dni každého měsíce přeceňovány na reálnou hodnotu odpovídající kótovaným cenám daného instrumentu (úroveň 1). Tato přecenění představují stanovení reálné hodnoty akcie, které je následně účetně zachyceno výsledkově a vykázáno v položce *“6. Zisk nebo ztráta z finančních operací”*.

### **Poskytnuté úvěry a zápůjčky**

Prvotně jsou poskytnuté úvěry a zápůjčky vykazovány v reálné hodnotě. Časové rozlišení úroků vztahujících se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce *“1. Výnosy z úroků a podobné výnosy”* ve výkazu zisku a ztráty.

### **Přijaté úvěry a zápůjčky**

Prvotně jsou přijaté úvěry a zápůjčky vykazovány v reálné hodnotě. Úrokové náklady z přijatých úvěrů jsou vykázány v položce *“2. Náklady na úroky a podobné náklady”* ve výkazu zisku a ztráty.

#### **c) Cenné papíry vydané Podfondem**

Podfond vydává jeden druh investičních akcií. Investiční akcie mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu § 272 ZISIF. Akcie Podfondu mají podobu zaknihovaného cenného papíru. Akcie Fondu, které nejsou zakladatelskými akciemi, jsou investiční akcie. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu. Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy. Investiční akcie představují podíl akcionáře na Fondovém kapitálu připadající na investiční akcie. Nabyvání investičních akcií Podfondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií jsou uvedeny ve Statutu Fondu. V období mezi datem připsání investované peněžní částky na účet Podfondu k emisi nových investičních akcií a zaknihováním investičních akcií, jsou tyto peněžní prostředky vykazovány na řádku *“2 Závazky za nebankovními subjekty”* jako závazek z úpisu investičních akcií.

V souladu se standardem IAS 32 je nutné posoudit, zda vydané investiční akcie splňují podmínky pro klasifikaci a budou i nadále na základě výjimky vykázány jako vlastní kapitál, nebo zda budou vykázány jako závazek.

Investiční akcie splňuje základní definici finančního závazku, protože obsahuje smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Podfond však může klasifikovat investiční akcie jako kapitálový nástroj, pokud splní výjimky stanovené v IAS 32 odst. 16A a 16B:

- Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky.
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů.
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky.
- Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv.
- Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě

vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

K 31.12.2022 Fond emitoval jednu třídu investičních akcií, přičemž tato splňuje všechny výše uvedené podmínky. Tyto nástroje jsou tedy klasifikovány jako kapitálový nástroj jsou vykazovány v položce „Kapitálové fondy“.

O odkupovaných investičních akcií je účtováno prvně v okamžiku, kdy je známá hodnota investiční akcie, která je odkupována. Výše odkupu je zachycena v položce „Závazky za nebankovními subjekty“ jako závazek z odkupu investičních akcií oproti snížení položky „Kapitálové fondy“.

#### **d) Deriváty**

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázané v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázané v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázané v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované nominální hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“ a „Závazky z pevných termínových operací“.

Podfond v účetním období 2022 neuzavíral derivátové transakce.

#### **e) Ostatní aktiva**

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

#### **f) Zásady pro účtování nákladů a výnosů**

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

#### **g) 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 vyhlášeném ČNB, platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázan ve výsledku zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### **h) Zdanění**

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

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

#### i) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

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

#### j) Regulační požadavky

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

### 11.4 POPIS VÝZNAMNÝCH POLOŽEK V ROZVAZE A VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT

#### 11.5 POLOŽKA Č. 3 ROZVAHY - POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

| <i>tis. Kč</i>               | <i>2022</i>  | <i>Zahajovací<br/>rozvaha</i> |
|------------------------------|--------------|-------------------------------|
| <i>Pohledávky za bankami</i> | 4 157        | 0                             |
| <b>Celkem</b>                | <b>4 157</b> | <b>0</b>                      |

Zůstatek na běžném účtu se skládá ze zůstatku z účtů vedených v CZK ve výši 4 157 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

#### 11.6 POLOŽKA Č. 4 ROZVAHY - POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

| <i>v tis. Kč</i>                        | <i>2022</i>   | <i>Zahajovací<br/>rozvaha</i> | <i>Splatnost</i> |
|---|---------------|-------------------------------|------------------|
| <i>Interactive Brokers</i>              | 15 000        | 0                             | -                |
| <i>CYRRUS a.s.</i>                      | 25 062        | 0                             | O/N              |
| <b>Poskytnuté<br/>pohledávky celkem</b> | <b>40 062</b> | <b>0</b>                      |                  |

Poskytnuté pohledávky jsou tvořeny pohledávkou za společností Interactive Brokers ve výši 15 000 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč) poskytnutou jako kolatarál pro obchodování s akciemi a pohledávkou za společností CYRRUS a.s. ve výši 25 062 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč) ve formě peněžních prostředků splatných O/N.

#### 11.7 POLOŽKA Č. 6 ROZVAHY - AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

| <b>Akcie v tis. Kč</b>                          | <i>2022</i> | <i>Zahajovací<br/>rozvaha</i> |
|---|-------------|-------------------------------|
| <i>Majetkové cenné papíry<br/>k obchodování</i> | 39 585      | 0                             |

|                     |               |          |
|---------------------|---------------|----------|
| <b>Akcie celkem</b> | <b>39 585</b> | <b>0</b> |
|---------------------|---------------|----------|

Akcie jsou tvořeny majetkovými cennými papíry k obchodování ve výši 39 585 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

#### 11.8 POLOŽKA Č. 11 ROZVAHY - OSTATNÍ AKTIVA

| <i>tis. Kč</i>                        | 2022      | Zahajovací<br>rozvaha |
|---------------------------------------|-----------|-----------------------|
| <i>Pohledávky z obchodních vztahů</i> | 23        | 0                     |
| <i>Poskytnuté zálohy</i>              | 43        | 0                     |
| <b>Celkem</b>                         | <b>66</b> | <b>0</b>              |

Ostatní aktiva se skládají z pohledávky z obchodních vztahů ve výši 23 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč) a pohledávky za poskytnutou zálohu ve formě vratné kauce k pronájmu ve výši 43 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

#### 11.9 POLOŽKA Č. 13 ROZVAHY - NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| <i>tis. Kč</i>                 | 2022      | 2021     |
|--------------------------------|-----------|----------|
| <i>Náklady příštích období</i> | 64        | 0        |
| <b>Celkem</b>                  | <b>64</b> | <b>0</b> |

Náklady příštích období tvoří uhrazené nájemné na období leden a únor 2023 ve výši 64 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

#### 11.10 POLOŽKA Č. 2 ROZVAHY - ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

| <b>Závazky v tis. Kč</b>   | 2022          | Zahajovací<br>rozvaha | Splatnost      |
|--|---------------|-----------------------|----------------|
| <i>Interactive Brokers</i>   | 43 058        | 0                     | Na<br>požádání |
| <i>Dluhy z upsaných<br/>nesplacených cenných<br/>papírů a vkladů</i> | 2 500         | 0                     | -              |
| <b>Závazky celkem</b>  | <b>45 558</b> | <b>0</b>              | -              |

Závazky za nebankovními subjekty jsou tvořeny závazkem za společností Interactive Brokers ve výši 43 058 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč) vyplývající z poskytnutého krátkodobého úvěru za účelem nákupu cenných papírů, který je splatný na požádání. Dluhy z upsaných nesplacených cenných papírů a vkladů ve výši 2 500 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč) tvoří závazek k vydání investičních cenných papírů s upisovací hodnotou k 31. 12. 2022.

#### 11.11 POLOŽKA Č. 4 ROZVAHY - OSTATNÍ PASIVA

| <i>tis. Kč</i>                     | 2022       | Zahajovací<br>rozvaha |
|------------------------------------|------------|-----------------------|
| <i>Závazky z obchodních vztahů</i> | 140        | 0                     |
| <i>Ostatní krátkodobé závazky</i>  | 35         |                       |
| <i>Dohadné položky pasivní</i>     | 466        | 0                     |
| <b>Celkem</b>                      | <b>641</b> | <b>0</b>              |

Závazky z obchodních vztahů zahrnují závazky za dodavateli služeb ve výši 140 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč). Ostatní krátkodobé závazky tvoří úhrady drobných výdajů ve výši 35 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč). Dohadné položky pasivní se skládají především z dohadů úroků z poskytnutého úvěru na obchodování, odměny auditora, odměny za obhospodařování, poplatků depozitáře ve výši 466 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).



## 11.12 KAPITÁLOVÉ FONDY

Na účet Podfondu jsou k datu účetní uzávěrky v kapitálových Fondech evidovány peněžní prostředky v celkové výši 42 867 tis. Kč. Za tyto peněžní prostředky bylo ve sledovaném období vydáno 44 345 125 kusů investičních akcií.

V průběhu měsíce prosince bylo požádáno o odkup v objemu 1000 tis. Kč. V souvislosti s tímto odkupem se po schválení účetní závěrky auditorem sníží počet emitovaných investičních akcií o 1 175 226 ks.

|   |  |
|---|--|
| <b>Investiční akcie:</b>                    | <b>44 345 125 ks na jméno v zaknihované podobě</b> |
| <b>Objem vydaných investičních akcií:</b>   | 42 866 682,82 Kč                                   |
| <b>Počet vydaných akcií celkem:</b>         | 44 345 125 ks                                      |
| <b>Počet odkoupených akcií k 31.12.2022</b> | 0 ks   |
| <b>Počet vydaných akcií k 31.12.2022</b>    | 44 345 125 ks                                      |

## 11.13 POLOŽKA Č.1 A Č.2 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT - VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY A NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

| <i>tis. Kč</i>                         | <i>2022</i> | <i>2021</i> |
|--|-------------|-------------|
| <i>Výnosy z úroků a podobné výnosy</i> | 608         | 0           |
| <i>Náklady na úroky</i>                | -828        | 0           |
| <b>Čistá úroková ztráta</b>            | <b>-220</b> | <b>0</b>    |

Podfond ve sledovaném období evidoval výnosy z úvěrů ve výši 608 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč). Jedná se především o úroky z termínovaných vkladů. Zároveň jsou evidovány nákladové úroky ve výši 828 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč). Jedná se o úroky spojené s úvěrem čerpaným na nákup akcií.

## 11.14 POLOŽKA Č. 3 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT - VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

| <i>tis. Kč</i>                         | <i>2022</i> | <i>2021</i> |
|--|-------------|-------------|
| <i>Ostatní výnosy z akcií a podílů</i> | 327         | 0           |
| <b>Celkem</b>                          | <b>327</b>  | <b>0</b>    |

Podfond ve sledovaném období evidoval výnosy z akcií v podobě dividend ve výši 327 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

## 11.15 POLOŽKA Č. 5 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT - NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| <i>tis. Kč</i>                       | <i>2022</i> | <i>2021</i> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <i>Náklady na poplatky a provize</i> | -150        | 0           |
| <b>Celkem</b>                        | <b>-150</b> | <b>0</b>    |

Náklady na poplatky a provize jsou tvořeny bankovními poplatky ve výši 150 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

## 11.16 POLOŽKA Č. 6 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT - ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| <i>tis. Kč</i>                           | <i>2022</i> | <i>2021</i> |
|--|-------------|-------------|
| <i>Tržby z prodeje cenných papírů</i>    | 158 787     | 0           |
| <i>Kurzové zisky</i>                     | 7 384       | 0           |
| <i>Výnosy z přecenění cenných papírů</i> | 66          |             |
| <i>Prodané cenné papíry</i>              | -161 660    | 0           |
| <i>Kurzové ztráty</i>                    | -7 214      | 0           |



|   |              |          |
|---|--------------|----------|
| <i>Náklady z přecenění cenných papírů</i> | -475         | 0        |
| <b>Celkem</b>                             | <b>-3112</b> | <b>0</b> |

Zisk z finančních operací se skládá z prodaných cenných papírů ve výši 158 787 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč), kurzových zisků ve výši 7 384 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč) a výnosů z přecenění cenných papírů 66 tis. Kč (2021: 0 Kč). Ztráta z finančních operací je tvořena náklady v podobě prodaných cenných papírů ve výši 161 600 Kč (2021: 0 Kč), kurzových ztrát 7 214 (2021: 0 tis. Kč) a přecenění cenných papírů ve výši 475 tis. Kč (2021: 0 Kč).

#### 11.17 POLOŽKA Č. 8 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT - OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

| <i>tis. Kč</i>                  | 2022      | 2021     |
|---------------------------------|-----------|----------|
| <i>Ostatní provozní náklady</i> | 19        | 0        |
| <b>Celkem</b>                   | <b>19</b> | <b>0</b> |

Ostatní provozní náklady jsou tvořeny účetními vícepracemi spojenými s převzetím účetnictví při vzniku Podfondu a úroky z prodlení v celkové výši 19 tis. Kč (2021: 0 Kč)

#### 11.18 POLOŽKA Č. 9 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT - SPRÁVNÍ NÁKLADY

| <i>tis. Kč</i>                   | 2022         | 2021     |
|----------------------------------|--------------|----------|
| <i>Náklady na povinný audit</i>  | 176          | 0        |
| <i>Služby depozitáře</i>         | 406          | 0        |
| <i>Odměna za administraci</i>    | 758          | 0        |
| <i>Pronájem kanceláří</i>        | 228          | 0        |
| <i>Odměna za obhospodařování</i> | 389          | 0        |
| <i>Ostatní správní náklady</i>   | 1            | 0        |
| <b>Celkem</b>                    | <b>1 958</b> | <b>0</b> |

Ve správních nákladech jsou zahrnuty náklady za depozitářské služby ve výši 406 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč). Tato odměna zahrnuje odměnu za výkon činnosti depozitáře a odměnu za vedení evidence emise a vedení majetkových účtů investorů.

Ve správních nákladech je dále zahrnuta odměna pro administrátora ve výši 758 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč). Tato odměna zahrnuje odměnu za administraci a za výkon některých činností risk managementu.

Správní náklady jsou také tvořeny náklady na povinný audit ve výši 176 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč), nájemným ve výši 228 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč), manažerským poplatkem ve výši 389 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč), a dalšími správními náklady ve výši 1 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

#### 11.19 POLOŽKA Č. 19 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT - ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ PO ZDANĚNÍ

| <i>tis. Kč</i>                            | 2022          | Zahajovací<br>rozhava |
|---|---------------|-----------------------|
| <i>Ztráta za účetní období po zdanění</i> | -5 132        | 0                     |
| <i>Zisk za účetní období po zdanění</i>   | 0             | 0                     |
| <b>Celkem</b>                             | <b>-5 132</b> | <b>0</b>              |

Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění se skládá ze ztráty za účetní období po zdanění ve výši -5 132 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč)

## 11.20 PŮJČKY A ÚVĚRY, POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) ČLENŮM ŘÍDÍCÍCH A KONTROLNÍCH ORGÁNŮ Z DŮVODU JEJICH FUNKCE

Podfond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžítá plnění členům správní rady ani zaměstnancům. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

## 11.21 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

| <i>Splatná daň v tis. Kč</i>                      | 2022     | 2021     |
|---|----------|----------|
| <i>Zisk/ztráta za účetní období před zdaněním</i> | -5 132   | 0        |
| <b>Daň z příjmů</b>                               | <b>0</b> | <b>0</b> |

Na Podfond se vztahuje daňová sazba 5 %. Vzhledem k dosažené ztrátě činní daň z příjmu 0 Kč (2021: 0 Kč).

### ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

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 %.

Podfond ve sledovaném období neúčtoval o odloženém daňovém závazku.

## 11.22 PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

| <i>tis. Kč</i>                           | 2022     | 2021     |
|--|----------|----------|
| <i>Hodnoty předané k obhospodařování</i> | 0        | 0        |
| <b>Celkem podrozvahové položky</b>       | <b>0</b> | <b>0</b> |

Fond je od 1. 4. 2022 samosprávným Fondem, proto nejsou předány žádné hodnoty k obhospodařování.

## 11.23 ZBYTKOVÁ DOBA SPLATNOSTI AKTIV A PASIV

| <i>v tis. Kč</i>                                      | <i>Do 3<br/>měs.</i> | <i>3 měs –<br/>1 rok</i> | <i>1 rok – 5<br/>let</i> | <i>Nad 5<br/>let</i> | <i>Bez<br/>specifikace</i> | <i>Celkem</i> |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------------|---------------|
| <i>Pohledávky za bankami a družstevními záložkami</i> | 4 157                | -                        | -                        | -                    | -                          | <b>4 157</b>  |
| <i>Pohledávky za nebankovními subjekty</i>            | 40 062               | -                        | -                        | -                    | -                          | <b>40 062</b> |
| <i>Akcie, podílové listy a ostatní podíly</i>         | 39 585               | -                        | -                        | -                    | -                          | <b>39 585</b> |
| <i>Ostatní aktiva</i>                                 | 66                   | -                        | -                        | -                    | -                          | <b>66</b>     |
| <i>Náklady a příjmy</i>                               | 64                   | -                        | -                        | -                    | -                          | <b>64</b>     |
| <b>Celkem aktiva</b>                                  | <b>83 934</b>        | -                        | -                        | -                    | -                          | <b>83 934</b> |
| <b>v tis. Kč</b>                                      |                      |                          |                          |                      |                            | <b>Celkem</b> |
| <i>Závazky za nebankovními subjekty</i>               | 45 558               | -                        | -                        | -                    | -                          | <b>45 558</b> |

|                         |               |   |   |   |        |               |
|-------------------------|---------------|---|---|---|--------|---------------|
| Kapitálové fondy        | -             | - | - | - | 42 867 | <b>42 867</b> |
| Ztráta za účetní období | -             | - | - | - | -5 132 | <b>- 5132</b> |
| Ostatní pasiva          | 641           | - | - | - | -      | <b>641</b>    |
| <b>Celkem pasiva</b>    | <b>83 934</b> | - | - | - | -      | <b>83 934</b> |

## 11.24 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

| <i>k 31.12.2022 v tis. Kč</i>                     | <i>FVTPL</i>  | <i>Naběhlá hodnota</i> | <i>Celkem</i> |
|---|---------------|------------------------|---------------|
| 3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 157         | -                      | 4 157         |
| 4. Pohledávky za nebankovními subjekty            | 40 062        | -                      | 40 062        |
| 6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly          | 39 585        | -                      | 39 585        |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>                     | <b>83 804</b> | -                      | <b>83 804</b> |

| <i>k 31.12.2022 v tis. Kč</i>       | <i>Určené ve FVTPL</i> | <i>Naběhlá hodnota</i> | <i>Celkem</i> |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| 2. Závazky za nebankovními subjekty | 45 558                 | -                      | 45 558        |
| <b>Finanční závazky celkem</b>      | <b>45 558</b>          | -                      | <b>45 558</b> |

Riziko nedostatečné likvidity je vzhledem k složení aktiv minimální. Pouze méně než 1 % aktiv je méně likvidních.

| <i>Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech – v tis. Kč</i> | <i>31.12.2022</i> | <i>31.12.2021</i> |
|---|-------------------|-------------------|
| Pohledávky za bankami   | 4,95 %            | -                 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                             | 47,73 %           | -                 |
| Akcie   | 47,16 %           | -                 |
| <b>Podíl na aktivech celkem</b>                                 | <b>99,84 %</b>    | -                 |

## MĚŘENÍ REÁLNÉ HODNOTY, FINANČNÍ NÁSTROJE

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

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

| <i>Finanční aktiva - k 31.12.2022 v tis. Kč</i> | <i>úroveň 1</i> | <i>úroveň 2</i> | <i>úroveň 3</i> |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Pohledávky za bankami                           | -               | 4 157           | -               |
| Pohledávky za nebankovními subjekty             | -               | 40 062          | -               |
| Akcie   | 39 585          | -               | -               |

| <b>Finanční závazky - k 31.12.2022 v tis. Kč</b> | <b>úroveň 1</b> | <b>úroveň 2</b> | <b>úroveň 3</b> |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Závazky za nebankovními subjekty                 | -               | 43 058          | -               |

#### **a) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2**

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

#### **b) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny**

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

##### **Pohledávky za bankami a Pohledávky za nebankovními subjekty**

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

##### **Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Účetní hodnota odpovídá reálné hodnotě, a to kótovaným cenám na aktivních trzích pro totožná aktiva.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 1.

##### **Závazky vůči bankám a druž. záložnám a Závazky vůči nebankovním subjektům**

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

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

#### **c) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3**

Podfond nezařadil žádné z finančních nástrojů do úrovně 3.

#### **d) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů**

Vzhledem k tomu, že žádný z finančních nástrojů není zařazen do úrovně č. 3 není uváděna citlivost na reálné hodnoty.

### **2) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě**

K 31.12.2022 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

## **11.25 IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU**

### **Řízení rizik**

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Obhospodařovatel vyhodnocuje rizika průběžně, provádí zátěžové testy portfolia a sběr událostí operačního rizika. Rizika, jimž je jmění Podfondu vystaveno z důvodu aktivit obhospodařovatele při realizaci investiční strategie a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve statutu Fondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik a v jejich řízení. Pro posouzení současné a budoucí finanční situace Podfondu mají největší význam následující rizika.

## Tržní riziko

Riziko vyplývající z vlivu vývoje finančních trhů na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu.

Jedná se především o akciové riziko, charakterizované vlivem změny tržní ceny akcií, a úrokové riziko, charakterizující vliv změny tržních úrokových sazeb na tržní ceny dluhových instrumentů.

## Měnové riziko

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivěna změnou měnového kurzu.

| <b>v tis. Kč</b>                           | <b>USD</b>    | <b>Kč</b>     | <b>Celkem</b> |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <i>Pohledávky za bankami</i>               | -             | 4 157         | 4 157         |
| <i>Pohledávky za nebankovními subjekty</i> | -             | 40 062        | 40 062        |
| <i>Akcie</i>                               | 39 585        | -             | 39 585        |
| <i>Ostatní</i>                             | -             | 130           | 130           |
| <b>Celkem</b>                              | <b>39 585</b> | <b>44 349</b> | <b>83 934</b> |

| <b>v tis. Kč</b>                               | <b>USD</b>    | <b>Kč</b>     | <b>Celkem</b> |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <i>Kapitálové fondy a výsledek hospodaření</i> | -             | 37 735        | <b>37 735</b> |
| <i>Závazky za nebankovními subjekty</i>        | 43 058        | 2500          | <b>45 558</b> |
| <i>Ostatní</i>                                 | -             | 641           | <b>641</b>    |
| <b>Celkem</b>                                  | <b>43 058</b> | <b>40 876</b> | <b>83 934</b> |

|                            |               |              |          |
|----------------------------|---------------|--------------|----------|
| <b>Čistá měnová pozice</b> | <b>-3 473</b> | <b>3 473</b> | <b>0</b> |
|----------------------------|---------------|--------------|----------|

## Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržáním závazků protistrany Podfondu

Úvěrové riziko spočívající v nesplnění závazku emitenta investičního nástroje nebo v jeho celkovém finančním selhání. Toto riziko stoupá s výběrem finančních nástrojů emitovaných méně kvalitními emitenty. Podfond může investovat do investičních nástrojů vydaných širokým spektrem emitentů bez omezení jejich ratingem.

Úvěrové riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako střední.

## Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům ze žádostí o odkoupení investičních akcií. Z těchto důvodů investoři nesou riziko pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií.

Riziko nedostatečné likvidity bylo vyhodnocené jako mírné.

| <b>v tis. Kč – 31.12.2022</b>              | <b>Do 3 měs.</b> | <b>3 měs – 1 rok</b> | <b>1 rok – 5 let</b> | <b>Nad 5 let</b> | <b>Celkem</b> |
|--|------------------|----------------------|----------------------|------------------|---------------|
| <i>Pohledávky za bankami</i>               | 4 157            | 0                    | 0                    | 0                | <b>4 157</b>  |
| <i>Pohledávky za nebankovními subjekty</i> | 40 062           | 0                    | 0                    | 0                | <b>40 062</b> |

|   |               |          |          |          |               |
|---|---------------|----------|----------|----------|---------------|
| Akcie                                     | 39 585        | 0        | 0        | 0        | <b>39 585</b> |
| Ostatní aktiva                            | 66            | 0        | 0        | 0        | <b>66</b>     |
| Náklady a příjmy příštích                 | 64            | 0        | 0        | 0        | <b>64</b>     |
| <b>Celkem aktiva</b>                      | <b>83 934</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>83 934</b> |
| Závazky za nebankovními subjekty          | 45 558        | 0        | 0        | 0        | <b>45 558</b> |
| Ostatní pasiva                            | 641           | 0        | 0        | 0        | <b>641</b>    |
| Kapitálové fondy a ztráta za běžné období | 37 735        | 0        | 0        | 0        | <b>37 735</b> |
| <b>Celkem pasiva</b>                      | <b>83 934</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>83 934</b> |
| <b>Gap</b>                                | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>      |
| <b>Kumulativní gap</b>                    | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>      |

### Riziko vypořádání

Riziko vypořádání souvisí s nedodáním nakoupených investičních nástrojů protistranou nebo nezaplacením, případně zdržením transakce. Výběr protistran je omezen na kvalitní banky a kvalitní finanční společnosti, které splňují nároky státních dohledových orgánů a disponují potřebnými legislativními a kvalifikačními předpoklady.

### Riziko operační

Riziko operační spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo vlivem vnějších událostí. Patří sem též riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané Podfondem.

### Riziko spojené s deriváty

Riziko spojené s deriváty souvisí zejména se změnou tržních cen podkladových aktiv; souvisejícími riziky je riziko likvidity, riziko protistrany a riziko možné progresivní závislosti na ceně podkladového aktiva, kdy malá počáteční investice otevírá prostor nejen pro značné zisky, ale i ztráty.

### Riziko koncentrace

Riziko koncentrace vyplývá z možného soustředění majetku Podfondu do investic v konkrétním regionu, sektoru či úzké skupině emitentů nebo do jediného aktiva.

### Riziko pákového efektu

Riziko pákového efektu souvisí s využitím cizího kapitálu k dalším investicím do majetku Podfondu. Pákový efekt může výkonnost Podfondu zvýšit, avšak při nepříznivém vývoji může naopak výkonnost Podfondu snížit.

### Riziko zrušení Fondu

ČNB by mohla rozhodnout o odnětí povolení k činnosti Fondu, jestliže by bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže by byl podán insolvenční návrh, který byl zamítnut proto, že majetek Fondu nepostačuje k úhradě nákladů insolvenčního řízení, resp. v případě, kdy Fond nemá déle než tři měsíce deponovat.

## 11.26 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

### Transakce s Fondem

Podfond vykazuje náklady ve výši 325 tis. Kč za obhospodařování Fondem.

## 11.27 UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné události.

## 11.28 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Účetní závěrka byla k 31. 12. 2022 zpracována za předpokladu, že Podfond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti. Po datu účetní závěrky nenastaly žádné další události, které by vyžadovaly zveřejnění v účetní závěrce nebo její příloze.

V Praze, dne 29. března 2023



---

Mgr. JAN ZUSKA  
Výkonný člen správní rady  
Evermore Capital Management a.s., SICAV



---

TOMÁŠ PROVAZNÍK  
Výkonný člen správní rady  
Evermore Capital Management a.s., SICAV

## 12 PŘÍLOHA Č. 3 – IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU A PODFONDŮ, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU A PODFONDŮ

| <i>Identifikace majetku Podfondu</i>        | <i>Pořizovací hodnota (tis.Kč)</i> | <i>Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. Kč)</i> |
|---|------------------------------------|---|
| <i>Majetkové cenné papíry k obchodování</i> | 39 585                             | 39 585  |
| <i>Zůstatek na bankovních účtech</i>        | 4 157                              | 4 157   |
| <i>Zůstatek na obchodním účtu</i>           | 15 000                             | 15 000  |
| <i>Termínovaný vklad</i>                    | 25 062                             | 25 062  |

| <i>Identifikace majetku Fondu</i>                  | <i>Pořizovací hodnota (tis.Kč)</i> | <i>Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. Kč)</i> |
|--|------------------------------------|---|
| <i>Pohledávky za bankami</i>                       | 160                                | 160   |
| <i>Pohledávky za nebankovními subjekty</i>         | 714                                | 714   |
| <i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>              | 64                                 | 64  |
| <i>Pohledávky za společníky obchodní korporace</i> | 400                                | 400   |





**EVERMORE**  
CAPITAL MANAGEMENT

**Evermore Capital Management a.s., SICAV**

## Zpráva o vztazích

Za účetní období  
od 20. 04. 2022 do 31. 12. 2022

### 13.1 VZTAHY MEZI OSOBAMI DLE § 82 Odst. 1 ZOK (§ 82 Odst. 2 Písm. A) AŽ C) ZOK)

#### Osoba ovládaná

Název fondu: Evermore Capital Management a.s., SICAV  
IČO: 058 61 136  
Sídlo: Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

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

Fond je samosprávným investičním fondem, který je na základě povolení k činnosti samosprávného investičního fondu uděleného ČNB oprávněn se obhospodařovat. Fond je tak ve smyslu § 8 odst. 2 ZISIF obhospodařovatelem Fondu. Obhospodařovatelem Podfondu vytvořeného Fondem je obhospodařovatel fondu tj. Fond.

#### Osoba ovládající

Osoba ovládající: Mgr. Jan Zuska  
Bytem: Únětická 106/11, Ruzyně, 161 00 Praha 6  
Datum narození: 13. 2. 1969  
Způsob ovládní: přímo 50% podíl

Osoba ovládající: Tomáš Provazník  
Bytem: Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10  
Datum narození: 17. 4. 1977  
Způsob ovládní: přímo 50% podíl

#### Osoby ovládané ovládanou osobou

Ovládaná osoba neovládá žádné společnosti.

#### Osoby ovládané ovládající osobou

**Osoba ovládající: Mgr. Jan Zuska**  
Osoba ovládaná: Evermore Capital s.r.o.  
Sídlo: Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10  
IČO: 034 646 61  
Způsob ovládní: přímo – podíl 50 %

**Osoba ovládající: Tomáš Provazník**  
Osoba ovládaná: Evermore Capital s.r.o.  
Sídlo: Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10  
IČO: 034 646 61  
Způsob ovládní: přímo – podíl 50 %

#### Způsob a prostředky ovládní

Ovládní Fondu (zpracovatele zprávy) je vykonáváno prostřednictvím valné hromady, přičemž výše uvedené ovládající osoby Mgr. Jan Zuska a Tomáš Provazník vlastní zakladatelské akcie představující 100% podíl na zapsovaném základním kapitálu Fondu.

### 13.2 PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V POSLEDNÍM ÚČETNÍM OBDOBÍ NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO JÍ OVLÁDANÝCH OSOB, POKUD SE TAKOVÉTO JEDNÁNÍ TÝKALO MAJETKU, KTERÝ PŘESAHUJE 10 % VLASTNÍHO KAPITÁLU OVLÁDANÉ OSOBY ZJIŠTĚNÉHO PODLE POSLEDNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Ovládající osoba, pan Mgr. Jan Zuska, uzavřel s Evermore Capital Management a.s., SICAV dne 2. 11. 2022 Rámcovou smlouvu o zápůjčce finančních prostředků akcionáři společnosti, dle které může načerpat prostředky až do výše 300 000 Kč bezúročně se splatností dle výzvy věřitele.

Ovládající osoba, pan Tomáš Provazník, uzavřel s Evermore Capital Management a.s., SICAV dne 2. 11. 2022 Rámcovou smlouvu o zápůjčce finančních prostředků akcionáři společnosti, dle které může načerpat prostředky až do výše 300 000 Kč bezúročně se splatností dle výzvy věřitele.

### 13.3 PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI DLE § 82 Odst. 1 ZOK (§ 82 Odst. 2 písm. e) ZOK)

| Protistrana     | Smluvní typ  | Datum uzavření |
|-----------------|--|----------------|
| Jan Zuska       | Smlouva o výkonu funkce člena správní rady                             | 7. 3. 2017     |
| Tomáš Provazník | Smlouva o výkonu funkce člena správní rady                             | 7. 3. 2017     |
| Jan Zuska       | Rámcová smlouva o zápůjčce finančních prostředků akcionáři společnosti | 2. 11. 2022    |
| Tomáš Provazník | Rámcová smlouva o zápůjčce finančních prostředků akcionáři společnosti | 2. 11. 2022    |

### 13.4 ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI OSOBAMI DLE §82 Odst. 1) ZOK, RIZIKA Z TOHO PLYNOUCÍ A POSOUZENÍ VYROVNÁNÍ PŘÍPADNÉ ÚJMY PODLE § 71 A § 72 ZOK (§ 82 Odst. 4) ZOK)

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 8 odst. 1 ZISIF, kdy Fond se obhospodařuje sám prostřednictvím správní rady, kterou tvoří ovládající osoby. Výhodou takového ovládaní je, že obhospodařovatel je zároveň akcionářem a má k dispozici patřičné know how potřebné pro naplnění investiční strategie Fondu. Správní rada v tomto nespátřuje žádnou nevýhodu, výhody tak převažují nad nevýhodami. Správní rada si není vědoma žádných rizik z toho plynoucích.

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

#### PROHLÁŠENÍ SPRÁVNÍ RADY

Správní rada Společnosti tímto prohlašuje, že:

- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pochází z vlastní činnosti správní rady ovládané osoby, anebo které si správní rada ovládané osoby pro tento účel opatřila z veřejných zdrojů, anebo od jiných osob; a
- jí nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

V Praze, dne 6.1.2023

Mgr. Jan Zuska  
Člen správní rady  
Evermore Capital Management a.s., SICAV

Tomáš Provazník  
Člen správní rady  
Evermore Capital Management a.s., SICAV