TILLER

FUNDS

VÝROČNÍ ZPRÁVA

2021

Obsah

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI 3

2. INFORMACE O ČLENECH STATUTÁRNÍHO ORGÁNU, SPRÁVNÍ RADY, DOZORČÍ RADY A PORTFOLIO MANAŽERECH, VČETNĚ STRUČNÉHO POPISU JEJICH ZKUŠENOSTÍ A KVALIFIKACE A DÁLE ÚDAJE O OBDOBÍ, PO KTERÉ TUTO ČINNOST VYKONÁVALI ČI VYKONÁVAJÍ (PŘÍLOHA Č. 4 PÍSM. D) VOBÚP) 5

3. ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU (§436 ODST. 2 ZOK) 7

4. ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY (§ 21 ODST. 2 PÍSM. A) ZOÚ) 11

5. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI SPOLEČNOSTI (§ 21 ODST. 2 PÍSM. B) ZOÚ) 13

6. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH OHLEDNĚ SPOLEČNOSTI DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ROZHODNÉHO OBDOBÍ (PŘÍLOHA Č. 4 PÍSM. A) VOBÚP) 15

7. ÚDAJE O INVESTIČNÍCH FONDECH, KTERÉ BYLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVÁNY SPOLEČNOSTÍ (PŘÍLOHA Č. 4 PÍSM. B) VOBÚP) 17

8. ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI SPOLEČNOSTI SPOLU S UVEDENÍM HLAVNÍCH FAKTORŮ, KTERÉ MĚLY VLIV NA HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK SPOLEČNOSTI V ROZHODNÉM OBDOBÍ (PŘÍLOHA Č. 4 PÍSM. C) VOBÚP) 19

9. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU SPOLEČNOSTI A JÍ OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU SPOLEČNOSTI NEBO FONDU, JEHOŽ SE SPOR TÝKÁ V ROZHODNÉM OBDOBÍ (PŘÍLOHA Č. 4 PÍSM. G) VOBÚP) 21

10. OSTATNÍ INFORMACE VYŽADOVANÉ PRÁVNÍMI PŘEDPISY (§ 21 ODST. 2 PÍSM. C) AŽ E) ZOÚ) 23

PŘÍLOHA Č. 1 – ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA 25

PŘÍLOHA Č. 2 – ÚČETNÍ ZÁVĚRKA SPOLEČNOSTI OVĚŘENÁ AUDITOREM 30

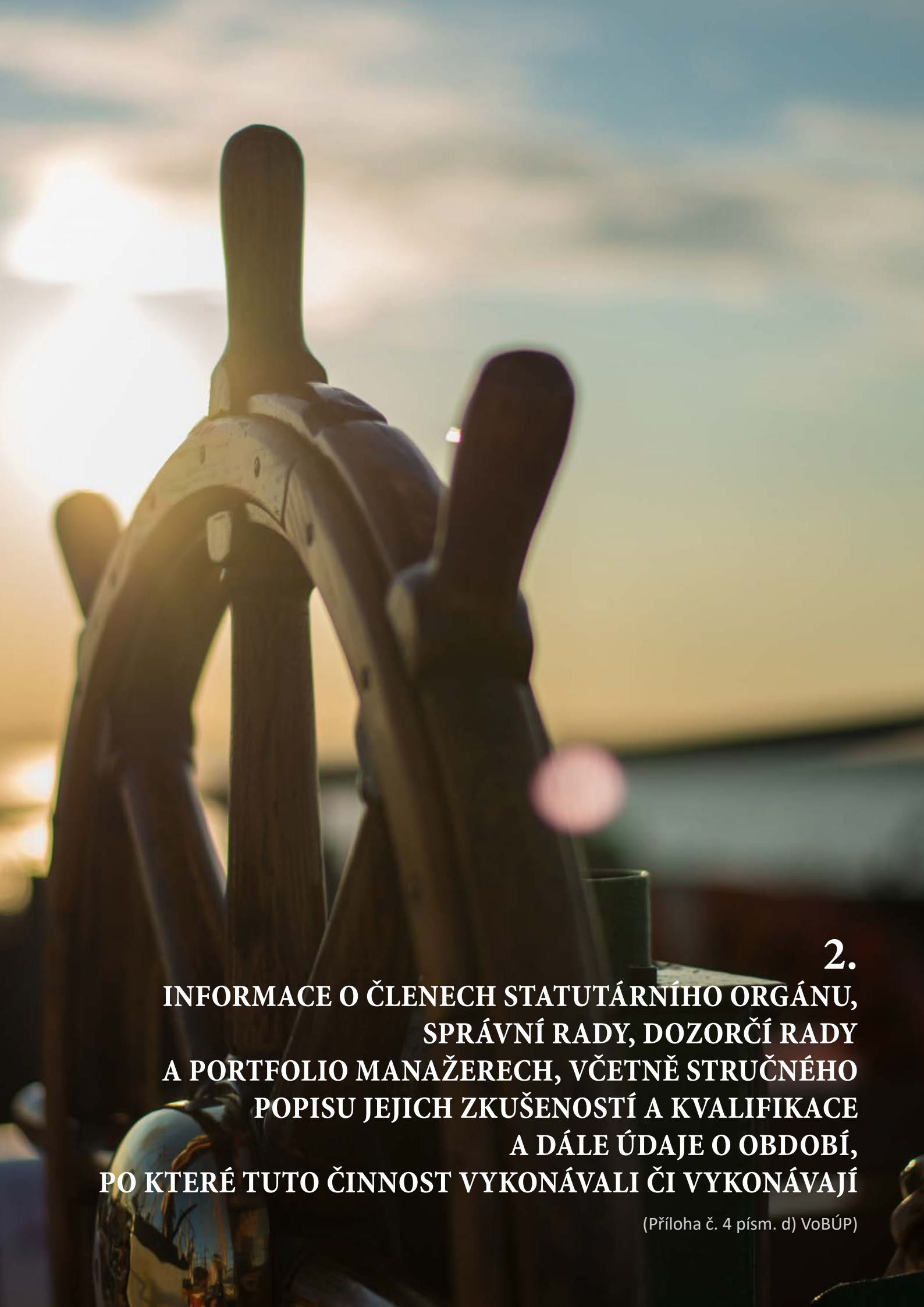
PŘÍLOHA Č. 3 – ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ (§ 82 ZOK) 62

Použité zkratky

ČNB	Česká národní banka
Společnost či TILLER IS	TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733, se sídlem Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Účetní období	Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
Výroční zpráva	Tato výroční zpráva
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

1.
ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Obchodní firma:	TILLER investiční společnost a.s.
IČ:	086 08 733
Sídlo:	Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Místo registrace:	zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 24795
Vznik Společnosti:	15. 10. 2019
Základní kapitál:	4 000 000,- Kč splaceno 100 %
Vlastní kapitál:	6 213 635,- Kč (k 31. 12. 2021)
Poznámka:	Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF. Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
Účetní období:	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021



2.
INFORMACE O ČLENECH STATUTÁRNÍHO ORGÁNU, SPRÁVNÍ RADY, DOZORČÍ RADY A PORTFOLIO MANAŽERECH, VČETNĚ STRUČNÉHO POPISU JEJICH ZKUŠENOSTÍ A KVALIFIKACE A DÁLE ÚDAJE O OBDOBÍ, PO KTERÉ TUTO ČINNOST VYKONÁVALI ČI VYKONÁVAJÍ

(Příloha č. 4 písm. d) VoBÚP)

Společnost má dualistický systém řízení:

A) STATUTÁRNÍ ORGÁN

Složení představenstva k 31. 12. 2021

Ing. Dušan Klimeš, MSc.
Předseda představenstva

Narozen:	31. října 1980
Bydliště:	Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3
Den vzniku funkce:	15. října 2019

Mgr. Ing. Marek Joch
Člen představenstva

Narozen:	10. listopadu 1981
Bydliště:	Liliová 648, 253 03 Chýně
Den vzniku funkce:	27. ledna 2021

B) KONTROLNÍ ORGÁN

Složení dozorčí rady k 31.12.2021

Ing. Luboš Machata
Člen dozorčí rady

Narozen:	3. března 1993
Bydliště:	Dürerova 2170/4, Strašnice, 100 00 Praha 10
Den vzniku funkce:	15. října 2019

Mgr. Miloslav Strnad
Člen dozorčí rady

Narozen:	18. května 1981
Bydliště:	Jetelová 650, 252 43 Průhonice
Den vzniku funkce:	15. října 2019

3.
ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSI A STAVU JEJÍHO MAJETKU

(§ 436 odst. 2 ZOK)

Slovo předsedy představenstva

Pokud jsme považovali rok 2020 za turbulentní a přinášející nová a složitě predikovatelná rizika, pak rok 2021 v tomto ohledu posunul hranice ještě dále.

Máme za sebou další období poznamenané virem SARS-CoV-2. Jeho ekonomický efekt se naplno projevil ve všech oblastech ekonomiky, a to i v sektorech, které dlouho odolávaly. K tomu začala zásadní proměna trhu energetiky, kdy na jednu stranu přichází ekologizace odvětví v podobě Green Deal, na stranu druhou ceny utilit dosahují historických maxim. To vše do české ekonomiky přináší inflaci na úrovni, na kterou jsme mnoho let nebyli zvyklí. Vývoj ekonomiky je navíc umocněn i bezprecedentním válečným konfliktem vedeným Ruskem proti Ukrajině.

O to větší mám radost, že i přes takto náročné ekonomicko-sociální prostředí se naší Společnosti daří plnit vlastní velmi náročné cíle.

Rok 2021 nám potvrdil, že proklientský, butikový přístup ke klientům a fondům je správná cesta. Dařilo se nám získávat nové klienty, zakládat nové fondy a výrazným způsobem navyšovat aktiva ve správě.

Zvláště jsem pak potěšen tím, jak zajímavou a diverzifikovanou strukturu tyto aktiva mají. Pohybujeme se v oblasti nemovitostí, energetiky, strojírenství, ale i gastronomie, zábavního průmyslu či zdravotnictví v podobě veterinárních klinik.

Díky kvalitnímu a vysoce profesionálnímu týmu jsme pro naše klienty partnerem v roli aktivního asset managera. To nám dává možnost úzce spolupracovat na transakcích v celém jejich životním cyklu.

Byl bych rád, pokud by byl rok 2022 klidnější, stabilizovanější než předchozí období. Ale i kdyby takový nebyl, pevně věřím, že se nám bude i nadále dařit správně a bezpečně kormidlovat naše klienty rozbouřenými vodami.

2021

Již druhým rokem byl nejzásadnějším atributem ovlivňujícím českou i světovou ekonomiku virus SARS-CoV-2 a s ním spojená pandemie. I přes intenzivní snahy na mnoha frontách se jej podařilo částečně omezit a zkrotit teprve na přelomu roku 2021/2022 a v prvním čtvrtletí roku 2022.

Celá ekonomika tak již druhým rokem trpěla výraznými omezeními, zpomalením výroby a problémy s pracovními kapacitami. K tomu celosvětovou ekonomiku zasáhl významný posun na trhu energetiky, kdy ceny utilit velmi významně dopadly na všechny sektory.

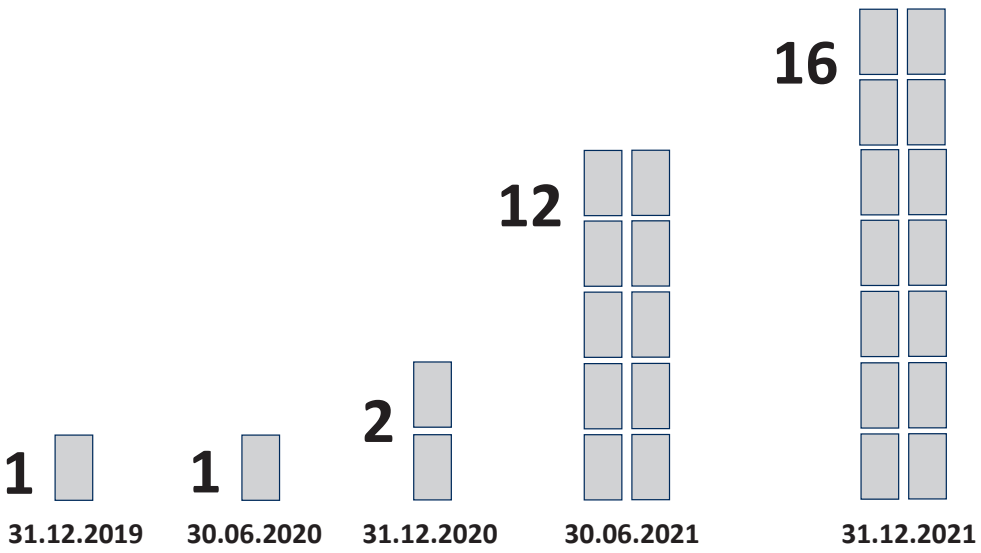
O to více si ceníme pozitivního vývoje i velmi vstřícného přístupu našich klientů. Na oplátku jsme jim byli schopni i v takto náročných podmínkách dodávat velmi kvalitní výsledky práce, sofistikovaná řešení jejich problémů a nadstandardní přístup k jejich požadavkům.

I díky tomu se nám podařilo zásadním způsobem rozšířit naše portfolio. Ještě na konec prvního čtvrtletí 2021 jsme ambiciózně plánovali mít v portfoliu až 10 fondů a podfondů. Nejen, že jsme tohoto cíle dosáhli, ale ke konci roku 2021 jsme se dostali až k počtu šestnácti fondů a podfondů.

K našim nejvýznamnějším klientům patří nejen energetické skupiny, realitní společnosti, ale i klienti ze světa strojírenství či péče o zvířata.

S našimi klienty, fondy, velmi úzce spolupracujeme nejen na transakcích jako takových, ale i na hledání nových cest a příležitostí k rozvoji. U několika z nich se nám podařilo společně dojednat externí financování, spolupráce se získatelskými sítěmi či specializovanými zprostředkovateli.

Ing. Dušan Klimeš, MSc.
Předseda představenstva
TILLER investiční společnost a.s.



Počet spravovaných fondů a podfondů

Konkrétní informace o hospodaření Společnosti poskytuje roční účetní závěrka za rok 2021 ověřená auditorem včetně přílohy a zprávy o vztazích. Hospodaření v roce 2021 skončilo ziskem ve výši 2 030 885 Kč před zdaněním. Zisk je tvořen především výnosy za obhospodařování majetku svěřených fondů.

V rozvaze za rok 2021 Společnost eviduje aktiva ve výši 6 901 969 Kč, která jsou tvořena zejména finančními prostředky na běžných bankovních účtech. Všechny ostatní složky aktivní části rozvahy jsou v nepoměrně nižších řádech a jedná se o položky související s hlavní činností společnosti. Největší položku pasivní strany rozvahy pak představuje vlastní kapitál, jehož výše ke konci Účetního období činí 6 213 635 Kč.

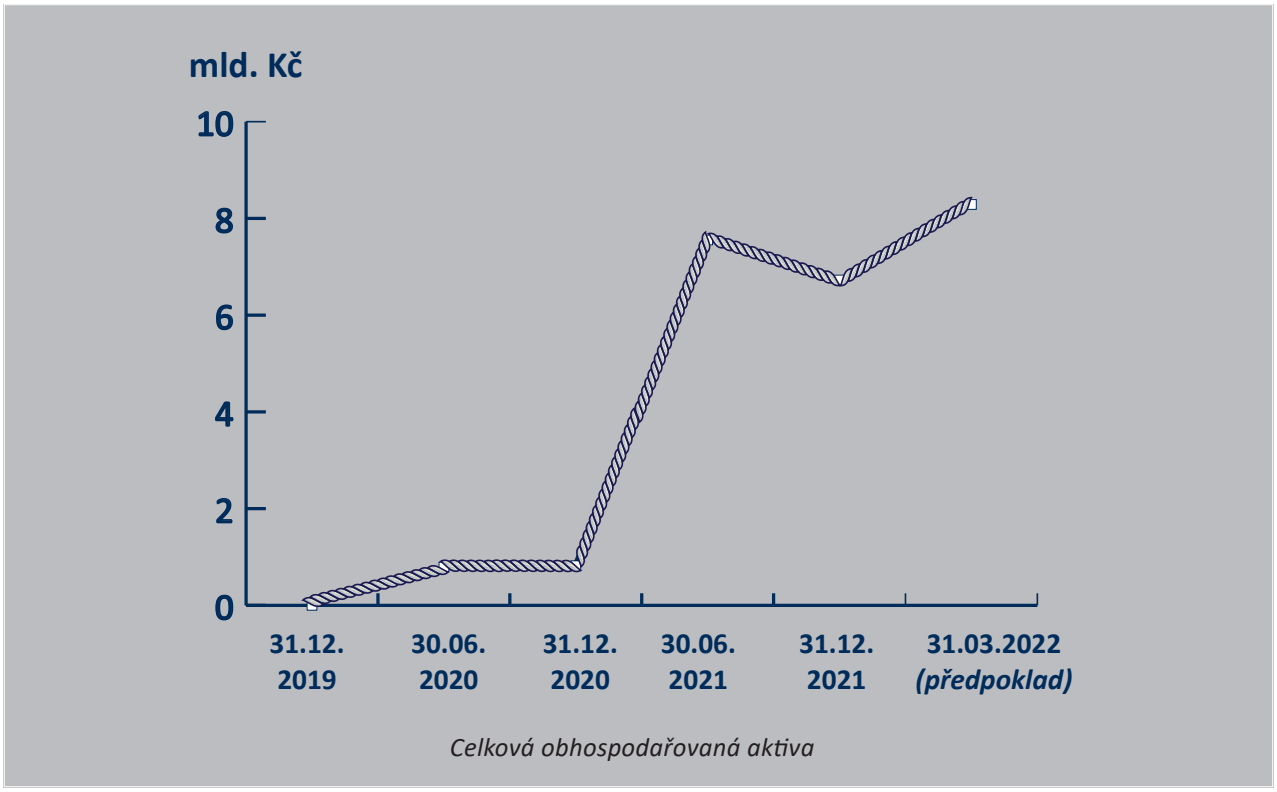
Hospodaření společnosti bylo ověřeno auditorskou společností Grant Thornton Audit s.r.o., která ověřila účetní závěrku společnosti.

V prvním čtvrtletí roku 2021 proběhla změna na pozici člena představenstva TILLER IS. Z pozice člena představenstva se rozhodl odstoupit Mgr. Ing. Pavel Doležal, LL.M. I díky jeho zásadnímu přínosu společnost vyrostla tak významným tempem a získala pevné základy a stabilní fungování. Pavel Doležal odstoupil k 28. 01. 2021, jeho funkce zanikla dnem 15. 02. 2021. Novým členem představenstva se stal Mgr. Ing. Marek Joch. Ten byl do té doby členem dozorčí rady. Do funkce člena představenstva byl jmenován 27. 01. 2021 po předchozím souhlasu České národní banky. Ke stejnému dni ukončil svoji činnost jakožto člen dozorčí rady TILLER IS. S jeho jmenováním získala společnost TILLER IS do svého vedení velmi zkušeného manažera a právníka.

4.
ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

(§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Začátkem roku 2022 se nám podařilo zásadním způsobem rozvinout fond STRL Group SICAV, a.s., který získal aktiva ve výši dosahující téměř 900 milionů Kč. Pod tento fond nyní patří strojírenská skupina, jejíž primární společností je Strojírna Litvínov, a.s. Takto byl završen proces restrukturalizace společnosti a skupiny a její přechod pod fondovou strukturu.



Vedení Společnosti posoudilo ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojená opatření na účetní závěrku Společnosti i obhospodařovaných fondů. Vedení Společnosti na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotilo, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Společnosti, ani fondů. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2022 reálnou hodnotu majetku a dluhů fondů.

5.
INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI SPOLEČNOSTI

(§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

Vývoj v roce 2021 potvrdil, že nejvýznamnější riziko i výzva posledních období – Covid – je něco, co zde je a zůstane. A každý stát, každá společnost, musí najít nový modus operandi a naučit se s touto situací vyrovnat a žít s ní, jako s něčím „normálním“.
Tedy po dvou letech s tímto virem již vidíme, a i nadále bude zřejmý posun k tomu, že Covid již nebude nezvyklým tématem.

Zásadní se však stává energetický sektor, a to především ze tří důvodů:

- již v roce 2021 došlo k nebývalému výkyvu a posunu téměř všech cen na poli energetiky;
- Evropská unie prosazuje zásadní změny v koncepci tohoto odvětví završeném podepsáním Green Deal;
- bezprecedentní konflikt na Ukrajině, který klíčovým způsobem mění přístup k ruským energetickým zdrojům.

Kvůli těmto vlivům bude energetika zřejmě nejsledovanějším odvětvím, které bude přinášet největší rizika pro výrobu i služby, ale také možné příležitosti pro investory v tomto sektoru.

Zároveň v nadcházejícím období budeme muset čelit růstu inflace, tedy faktoru, který v posledních letech byl spíše v pozadí a mimo hlavní proud řešení ekonomických rizik. Spolu s inflací pak již nyní vidíme velké změny v úrokových sazbách, počínaje těmi vyhlašovanými Českou národní bankou. Tomu se bude nutné přizpůsobit i na poli investičních fondů. Očekávání klientů a investorů se tak významně posunou a vznikne tlak na výnosnost aktiv.

Ověřili jsme si ale, že naši klienti a investoři mají důvěru v náš přístup a oceňují zkušenosti a expertízu, které do našich služeb vkládáme.

Pro rok 2022 tak opět počítáme a máme v rámci business plánu predikovaný růst nejen objemu spravovaných aktiv, ale i počtu fondů a podfondů řízených naší společností. Toto jde ruku v ruce s náborem dalších kvalitních kolegů, díky kterým jsme schopni vysokým nárokům klientů vyhovět.

6.
ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH OHLEDNĚ SPOLEČNOSTI DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ROZHODNÉHO OBDOBÍ

(Příloha č. 4 písm. a) VoBÚP)

Dne 30. 3. 2021 došlo k výmazu Mgr. Ing. Pavla Doležala, LL.M., nar. 20. ledna 1973, jakožto člena představenstva Společnosti, a to s účinností k 15. 2. 2021.

Dne 30. 3. 2021 došlo k zápisu Mgr. Ing. Marka Jocha, nar. 10. listopadu 1981, jakožto člena představenstva Společnosti, a to s účinností k 27. 1. 2021.

Dne 30. 3. 2021 došlo k výmazu Mgr. Ing. Marka Jocha, nar. 10. listopadu 1981, jakožto předsedy dozorčí rady Společnosti, a to s účinností k 27. 1. 2021.

Dne 6. 5. 2021 došlo ke změně bydliště člena dozorčí rady Mgr. Miloslava Strnada, nar. 18. května 1981.

K 30. 3. 2021 došlo k doplnění údaje o jediném akcionáři Společnosti, kterým je společnost Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem náměstí Míru 620/1, Vinohrady, 120 00 Praha 2.

7.
ÚDAJE O INVESTIČNÍCH FONDECH, KTERÉ BYLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVÁNY SPOLEČNOSTÍ

(Příloha č. 4 písm. b) VoBÚP)

Společnost v rozhodném období obhospodařovala následující fondy:

- **J&T Market Opportunities SICAV a.s.**
  IČO: 077 48 914
  Sídlo: Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2

- **First Veterinary Fund Central Europe SICAV a.s.**
  IČO: 140 43 327
  Sídlo: Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2

- **MKP SICAV, a.s.**
  IČO: 061 60 689
  Sídlo: Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2

- **SALUTEM FUND SICAV, a.s.**
  IČO: 090 74 511
  Sídlo: Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2

- **Spinnaker SICAV, a.s.**
  IČO: 108 36 403
  Sídlo: Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2

- **STRL Group SICAV, a.s.**
  IČO: 095 88 736
  Sídlo: Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2

- **wincome capital SICAV, a.s.**
  IČO: 077 77 183
  Sídlo: Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2

- **ZMJ SICAV, a.s.**
  IČO: 060 78 265
  Sídlo: Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2

8.
ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI SPOLEČNOSTI SPOLU S UVEDENÍM HLAVNÍCH FAKTORŮ, KTERÉ MĚLY VLIV NA HOSPODÁŘSKÝ VÝSLEDEK SPOLEČNOSTI V ROZHODNÉM OBDOBÍ

(Příloha č. 4 písm. c) VoBÚP)

V Účetním období nedošlo k žádným takovým skutečnostem.

9.

SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU SPOLEČNOSTI A JÍ OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU SPOLEČNOSTI NEBO FONDU, JEHOŽ SE SPOR TÝKÁ V ROZHODNÉM OBDOBÍ

(Příloha č. 4 písm. g) VoBÚP)

V Účetním období nebyla Společnost ani jí obhospodařované fondy účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku Společnosti a jí obhospodařovaných fondů, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo fondů v Účetním období.

V Účetním období nebyla Společnosti ani jí obhospodařované fondy účastníky správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti a fondů.

Vyjma soudního sporu fondů MKP SICAV, a.s., wincome capital SICAV, a.s., ZMJ SICAV, a.s., resp. jejich podfondů (MKP, podfond Mixed Assets ; wincome capital, podfond alfa; ZMJ, podfond Industry Investments, ZMJ, podfond Prudential Global Fund a ZMJ, podfond RMC Properties) vůči AMISTA investiční společnost, a.s., kdy s ohledem na možný nárok ze strany fondů, resp. podfondů se jedná o částku v řádu set tisíc Kč a dále možný nárok ze strany AMISTA investiční společnost, a.s. vůči fondům, resp. podfondům na odměnu za údajnou administraci fondů, resp. podfondů v řádu set tisíc Kč.

10.
OSTATNÍ INFORMACE VYŽADOVANÉ PRÁVNÍMI PŘEDPISY

(§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)

Společnost prozatím není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Společnost nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost plní veškeré své zákonné povinnosti v oblasti pracovněprávních vztahů plynoucích z právního řádu České republiky.

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: Ing. Dušan Klimeš, MSc.
Funkce: předseda představenstva TILLER investiční společnost a.s.
Dne: 29. 4. 2022

Podpis: ……

Příloha č. 1 – Zpráva nezávislého auditora

Grant Thornton
An instinct for growth™

TILLER investiční společnost a.s.
Praha

Z P R Á V A

O AUDITU
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. PROSINCI 2021

Grant Thornton
An instinct for growth™

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Tato zpráva je určena pro akcionáře

TILLER investiční společnost a.s.

Sídlo společnosti: Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2

IČ: 086 08 733

Právní forma společnosti: akciová společnost

Hlavní (převažující) činnost: obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů

Rámec účetního výkaznictví: české účetní předpisy

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti TILLER investiční společnost a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2021 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti TILLER investiční společnost a.s. k 31.12.2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu (představenstva) a dozorčího orgánu (dozorčí rady) Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí orgán.

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 Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti 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 Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán a dozorčí orgán 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.

Grant Thornton Audit s.r.o.
Auditorská společnost
Pujmanové 1753/10a, Praha 4
Evidenční číslo oprávnění 603

V Praze dne 29.4.2022

Grant Thornton Audit s.r.o. oprávnění č. 603

Ing. Klára Honzíková
Auditor evidenční číslo oprávnění 2268

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Společnosti ověřená auditorem

TILLER investiční společnost a.s.
za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

OBSAH

ROZVAHA		**34**
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY		**35**
PODROZVAHA		**36**
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU		**37**
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE		**38**
1.	**Obecné informace**	**38**
2.	**Organizační struktura společnosti a její zásadní změny v uplynulém období**	**38**
3.	**Východiska pro přípravu účetní závěrky**	**39**
4.	**Důležité účetní metody**	**39**
4.1	Den uskutečnění účetního případu	39
4.2	Finanční aktiva	40
4.2.1	Dluhová finanční aktiva	40
4.3	Finanční závazky	41
4.4	Peněžní prostředky	41
4.5	Tvorba opravných položek	41
4.6	Vzájemná zúčtování	41
4.7	Zásady pro účtování nákladů a výnosů	41
4.7.1	Úrokové náklady a výnosy	42
4.7.2	Výnosy a náklady z poplatků a provizí	42
4.7.3	Náklady a výnosy z pokut a penále	42
4.8	Daň z příjmů	42
4.9	Tvorba rezerv	42
4.10	Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	43
4.11	Cenné papíry vydávané Investiční společností	43
5.	**Změny účetních metod**	**44**
6.	**Významné položky v rozvaze**	**45**
6.1	Finanční nástroje	45
6.2	Pohledávky za bankami	45
6.3	Pohledávky za nebankovními subjekty	45
6.4	Ostatní aktiva	45
6.5	Náklady a příjmy příštích období	46
6.6	Ostatní pasiva	46
6.7	Rezervy a opravné položky	46
6.8	Základní kapitál	46
6.9	Kapitálové fondy	46
6.10	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	47

OBSAH ...pokračování

7.	**Významné položky ve výkazu zisku a ztráty**	**48**
7.1	Finanční nástroje	48
7.2	Čistý úrokový výnos	48
7.3	Výnosy a náklady na poplatky a provize	48
7.4	Ostatní provozní náklady a výnosy	48
7.5	Správní náklady	49
7.6	Splatná daň z příjmů	50
8	**Výnosy podle geografického členění**	**51**
9.	**Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky**	**52**
10.	**Identifikovaná hlavní rizika dle statutu**	**53**
10.1	Řízení rizik	53
10.2	Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč	53
10.3	Identifikovaná hlavní rizika dle portfolia majetku Investiční společnosti	53
10.3.1	Tržní riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: vysoký)	53
10.3.2.	Riziko likvidity (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)	53
10.3.3	Riziko nižší likvidity nemovitého majetku (stupeň vystavení IS riziku: střední)	54
10.3.4	Riziko spojené s investicemi do nemovitostí (stupeň vystavení IS riziku: nízký)	54
10.3.5	Riziko živelních škod na nemovitostech v portfoliu (stupeň vystavení IS riziku: nízký)	54
10.3.6	Úvěrové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)	54
10.3.7	Riziko selhání společnosti, ve které má IS účast (stupeň vystavení IS riziku: střední)	55
10.3.8	Riziko selhání Nemovitostní společnosti, ve které má IS (stupeň vystavení IS riziku: střední)	55
10.3.9	Měnové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)	56
10.3.10	Úrokové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)	56
10.3.11	Riziko koncentrace (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)	56
10.3.12	Riziko zvolené skladby majetku Investiční společnosti (stupeň vystavení IS: střední)	57
10.3.13	Riziko nadměrného využívání pákového efektu Investiční společností (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)	57
10.3.14	Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)	57
10.3.15	Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)	57
10.3.16	Operační riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)	57
10.3.17	Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení IS riziku: střední)	58
10.3.18	Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení IS riziku: nízký)	58
10.3.19	Riziko vypořádání (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)	58
10.3.20	Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení IS riziku: nízký)	58
10.3.21	Ostatní identifikovaná rizika:	58

OBSAH ...pokračování

11.	**Transakce se spřízněnými osobami**	**60**
11.1	Osoby ovládající	60
11.2	Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídících a kontrolních orgánů	60
12.	**Významné události po datu účetní závěrky**	**61**

ROZVAHA (v tisících Kč)

Ke dni 31. 12. 2021

	AKTIVA	Pozn.	Poslední den rozhodného období (brutto)	Korekce	Poslední den rozhodného období (netto)	Poslední den minulého rozhodného období
	Aktiva celkem (Σ)		**6 902**		**6 902**	**4 086**
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	6.2	6 348		6 348	105
	v tom: a) splatné na požádání	6.2	6 348		6 348	105
4	Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	6.3				3 329
	b) ostatní pohledávky	6.3	0			3 329
11	Ostatní aktiva	6.4	552		552	652
13	Náklady a příjmy příštích období	6.5	2		2	0

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		**6 902**	**4 086**
4	Ostatní pasiva		517	385
6	Rezervy (Σ)		172	18
	b) na daně		151	0
	c) ostatní		21	18
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem		689	403
8	Základní kapitál (Σ)		4 000	4 000
	z toho: a) splacený základní kapitál		4 000	4 000
12	Kapitálové fondy		1 600	950
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-1 267	0
15	**Zisk nebo ztráta za účetní období**		**1 880**	**-1 267**
	v tom: a) přírůstek závazků		**-**	**-**
	b) přírůstek kapitálu		**1 880**	**-**
16	**Vlastní kapitál**		**6 213**	**3 683**
17	**Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)**		**-**	**-**

Sestaveno dne: 29. 04. 2022
Sestavil: Ivana Holubová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Dušan Klimeš, MSc.
Předseda představenstva
TILLER investiční společnost a.s.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (v tisících Kč)

za rok končící 31. 12. 2021

		Pozn.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	7.2	167	129
4	Výnosy z poplatků a provizí	7.3	5 993	1 350
5	Náklady na poplatky a provize	7.3	1	1
7	Ostatní provozní výnosy	7.4	1	45
8	Ostatní provozní náklady	7.4	7	1
9	Správní náklady (Σ)		4 119	2 772
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)	7.5	2 294	1 517
	z toho: aa) mzdy a platy	7.5	1 745	1 161
	ab) sociální a zdravotní pojištění	7.5	549	356
	b) ostatní správní náklady	7.5	1 825	1 255
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	6.7	3	18
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		2 031	-1 267
23	Daň z příjmu	7.6	151	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		1 880	-1 267

Sestaveno dne: 29. 04. 2022
Sestavil: Ivana Holubová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Dušan Klimeš, MSc.
Předseda představenstva
TILLER investiční společnost a.s.

PODROZVAHA (v tisících Kč)

ke dni 31. 12. 2021

		Pozn.	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování		6 725 551	819 704

Sestaveno dne: 29. 04. 2022
Sestavil: Ivana Holubová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Dušan Klimeš, MSc.
Předseda představenstva
TILLER investiční společnost a.s.

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU (v tisících Kč)

za rok končící 31. 12. 2021

v tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	4 000	0	0	0	0	0	0	4 000
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-1 267	-1 267
Ostatní změny	0	0	0	0	950	0	0	950
Zůstatek k 31.12.2020	**4 000**	**0**	**0**	**0**	**950**	**0**	**-1 267**	**3 683**

v tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2021	4 000	0	0	0	950	0	-1 267	3 683
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	1 880	1 880
Ostatní změny	0	0	0	0	650	0	0	650
Zůstatek k 31.12.2021	**4 000**	**0**	**0**	**0**	**1 600**	**0**	**613**	**6 213**

Sestaveno dne: 29. 04. 2022
Sestavil: Ivana Holubová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Dušan Klimeš, MSc.
Předseda představenstva
TILLER investiční společnost a.s.

PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE (v tisících Kč)

za rok končící 31. 12. 2021

1. Obecné informace

TILLER investiční společnost a.s. („Investiční společnost“) byla založena v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

Název Investiční společnosti:	TILLER investiční společnost a.s.
Sídlo:	Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Den zápisu do obchodní rejstříku:	15. 10. 2019
IČO:	086 08 733
DIČ:	CZ08608733
Právní forma:	Akciová společnost
Základní kapitál:	4.000.000,- Kč
Akcie:	100 ks
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praha oddíl B vložka 24795
Předmět podnikání:	Obhospodařování investičních fondů, konkrétně fondů kvalifikovaných investorů. Společnost v rámci svého předmětu podnikání poskytuje činnosti obhospodařování investičních fondů, čímž se rozumí správa jejich majetku, včetně investování na jejich účet, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Investiční společnost byla dne 04. 10. 2019 zapsána do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 596 písm. a) ZISIF.

2. Organizační struktura společnosti a její zásadní změny v uplynulém účetním období

Statutární orgán:

předseda představenstva:	Ing. DUŠAN KLIMEŠ, MSc.	od 15. 10. 2019
člen představenstva:	Mgr. Ing. MAREK JOCH	od 27. 01. 2021

Dozorčí rada:

člen dozorčí rady:	Ing. LUBOŠ MACHATA	od 15. 09. 2021
člen dozorčí rady:	Mgr. MILOSLAV STRNAD	od 15. 09. 2021

Management dle aktuálního organizačního řádu Investiční společnosti:

Ing. DUŠAN KLIMEŠ, MSc.	výkonný ředitel
Mgr. Ing. MAREK JOCH	finanční ředitel
Ing. PETR ŠIROKÝ	ředitel řízení rizik

Interní audit, compliance a řízení rizik:

AVANT investiční společnost, a.s.	Interní audit – zajištěno na základě příslušné smlouvy ze dne 23. 10. 2019 společností AVANT investiční společnost, a.s.
AVANT investiční společnost, a.s.	Compliance – zajištěno na základě příslušné smlouvy ze dne 23. 10. 2019 společností AVANT investiční společnost, a.s.

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Člen představenstva	Mgr. Ing. PAVEL DOLEŽAL, LL.M	od 15. 10. 2019 do 15. 02. 2021
Předseda dozorčí rady	Mgr. Ing. MAREK JOCH	od 15. 10. 2019 do 27. 01. 2021
Člen představenstva	Mgr. Ing. MAREK JOCH	od 27. 01. 2021

3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI.

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

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

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2021, za účetní období od 01. 01. 2021 do 31. 12. 2021 (dále též „účetní období“).

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

V souladu s § 234 ZISIF se účetní závěrka Investiční společnosti ověřuje auditorem.

Investiční společnost není subjektem veřejného zájmu podle § 1a ZoÚ a je kategorizován podle § 1b odst. 1 ZoÚ jako mikro účetní jednotka. Předkládaná účetní závěrka Investiční společnosti je nekonsolidovaná. Investiční společnost nemá v souladu s § 22 ZoÚ povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku

4. Důležité účetní metody

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

4.1 Den uskutečnění účetního případu

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

Finanční aktiva

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány k datu sjednání obchodu – datum, kdy se Investiční společnost zavázala koupit aktivum.

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

4.2 Finanční aktiva

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

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

4.2.1 Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

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

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

Položka „Pohledávky za nebankovními subjekty” obsahuje zejména poskytnuté úvěry osobám, které nejsou bankou nebo družstevní záložnou, včetně repo obchodů, zálohy na pořízení cenných papírů, pohledávky vzniklé z prodeje cenných papírů nevypořádaných do třiceti dnů po stanoveném dni vypořádání, ostatní pohledávky vyplývající z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů.

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

Investiční společnost řídí své portfolio aktiv na základě obchodního modelu, který odráží způsob, jakým spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků.

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

Investiční společnost drží finanční aktiva za účelem shromažďování smluvních peněžních toků a Investiční společnost tak posuzuje, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků („SPPI test“). Při tomto posouzení investiční společnost rozhodne, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základním úvěrovým ujednáním, tzn. jistina je reálná hodnota při počátečním zaúčtování a úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové přirážky. Pokud smluvní ujednání nesplňuje podmínky SPPI testu, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno ve FVTPL.

Investiční společnost při prvotním zaúčtování oceňuje finančním aktivum reálnou hodnotou. Následně je finanční aktivum oceňováno naběhlou hodnotou sníženou o opravené položky vypočtené pomocí modelu očekávaných úvěrových ztrát. Úrokové výnosy z těchto aktiv jsou vypočítány za použití metody efektivní úrokové sazby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

4.3 Finanční závazky

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

Finanční závazky jsou oceněny v naběhlé hodnotě.

Investiční společnost při prvotním zaúčtování oceňuje finanční závazky reálnou hodnotou. Naběhlé příslušenství je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady z úroků a podobné náklady“. Odúčtování finančních závazků je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

4.4 Peněžní prostředky

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

4.5 Tvorba opravných položek

Investiční společnost k dluhovým finančním nástrojům vykázaným v naběhlé hodnotě posuzuje očekávané úvěrové ztráty (dále jako „ECL“) a to ke konci kalendářního čtvrtletí.

Při vyčíslení ECL investiční společnost zohledňuje

- nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku, která se určí vyhodnocením možných výsledků,
- časovou hodnotu peněz a
- přiměřené a doložitelné informace, dostupné k datu vykázání bez nepřiměřených nákladů nebo úsilí, o minulých událostech, současných podmínkách a prognózách budoucích ekonomických podmínek.

Investiční společnost eviduje pouze krátkodobá dluhová finanční aktiva vůči investičním fondům, které obhospodařuje. Vzhledem k tomu, že investiční společnost má přehled o finančních výsledcích jednotlivých investičních fondů nepřetržitě a jejich platební morálka je vyhodnocena jako vynikající, shledala investiční společnost riziko selhání za nevýznamné. Z výše uvedeného plyne, že investiční společnost neúčtuje o opravných položkách. V případě významného zvýšení úvěrového rizika Investiční společnost přehodnotí výši opravné položky.

Vytvořené opravené položky jsou v rozvaze vykázány ve sloupci korekce a jejich tvorba je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám“.

4.6 Vzájemná zúčtování

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

4.7 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období, které se účtují jako úpravy výsledků minulých let.

4.7.1 Úrokové náklady a výnosy

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

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

4.7.2 Výnosy a náklady z poplatků a provizí

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

4.7.3 Náklady a výnosy z pokut a penále

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

4.8 Daň z příjmů

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro období ve kterém budou přechodné rozdíly základem splatné daně. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Investiční společnosti vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku. Odložený daňový závazek se vykazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky „Ostatní aktiva“. Změna odložené daně vztahující se k přechodným rozdílům vykázaným v rámci rozvahy je také vykázána v rozvaze jako snížení/zvýšení těchto přechodných rozdílů. Ostatní změny odložené daně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Daň z příjmů“.

4.9 Tvorba rezerv

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

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

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

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

4.10 Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

4.11 Cenné papíry vydávané Investiční společností

Investiční společnost vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie.

Zakladatelské akcie

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

Se zakladatelskými akciemi Investiční společnosti jsou spojena následující práva:

- právo na podíl na zisku Investiční společnosti, který nevznikl z investiční činnosti (dividenda), schválený valnou hromadou Investiční společnosti k rozdělení,
- právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Investiční společnosti při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Investiční společnosti, ledaže valná hromada Investiční společnosti rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií,
- právo účastnit se valné hromady Investiční společnosti, hlasovat na ní, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Investiční společnosti a právo uplatňovat na valné hromadě Investiční společnosti návrhy a protinávrhy,
- právo kvalifikovaného akcionáře dle § 365 Zákona o obchodních korporacích požádat představenstvo Investiční společnosti o svolání mimořádné valné hromady Investiční společnosti k projednání navržených záležitostí,
- právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Investiční společnosti s likvidací,
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

5. Změny účetních metod

Od roku 2018 je v platnosti novela vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Pro investiční společnosti a investiční fondy bylo zajištěno přechodné období do 31. 12. 2020, které mohli využít k seznámení se s novými účetními metodami, požadavky a k zajištění bezproblémového přechodu.

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

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

V rámci implementace IFRS na finanční nástroje byly k 1. 1. 2021 provedeny následující změny účetních metod:

a) Vykazování a oceňovaní finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

Investiční společnost se rozhodla v souladu se standardem IFRS 9 neupravovat srovnávací údaje za přecházející období a změnu účetní metody tak aplikuje modifikovaným retrospektivním přístupem, tedy úprava je provedena retrospektivně s kumulovaným dopadem na nerozdělené výsledky vykázaným k 1. 1. 2021. Informace za srovnatelné období nejsou upraveny.

Finanční aktiva jsou nově klasifikována na základě obchodních modelů. Investiční společnost definovala obchodní model, kdy portfolio aktiv je drženo za účelem inkasovat smluvní peněžní toky.

Níže uvedená tabulka zobrazuje informace o původní a novou kategorii oceňování a jejich účetní hodnotu:

	Původní kategorie	Původní účetní hodnota	Nová kategorie	Nová účetní hodnota
Aktiva				
Pohledávky za bankami	Oceňované naběhlou hodnotou	105	Oceňované naběhlou hodnotou	105
Pohledávky za nebankovními subjekty	Oceňované naběhlou hodnotou	3 329	Oceňované naběhlou hodnotou	3 329
Ostatní aktiva	Oceňované naběhlou hodnotou	650	Oceňované naběhlou hodnotou	650
Celkem finanční aktiva	**X**	**4 084**	**X**	**4 084**
Pasiva				
Ostatní pasiva	Oceňované naběhlou hodnotou	210	Oceňované naběhlou hodnotou	210
Celkem finanční pasiva	X	210	X	210

b) IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci emitovaných cenných papírů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazku účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj. V souladu s touto klasifikací vydané investiční akcie, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, jsou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 je vykazovaný jako kapitálový nástroj.

Zakladatelské akcie jsou klasifikovány jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Investiční společnosti, právo na podíl na zisku Investiční společnosti a právo na likvidačním zůstatku Investiční společnosti. Zakladatelské akcie dokládají zbytkový podíl na aktivech Investiční společnosti po odečtení všech jejích závazků.

Klasifikace zakladatelských akcií nemají žádný dopad na Investiční společnost.

6. Významné položky v rozvaze

6.1 Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	6 348	0	0	0	0
Ostatní aktiva	552	0	0	0	0
Celkem finanční aktiva	**6 900**	**0**	**0**	**0**	**0**
Pasiva					
Ostatní pasiva	323	0	0	0	0
Celkem finanční pasiva	**323**	**0**	**0**	**0**	**0**

6.2 Pohledávky za bankami

tis. Kč	2021	2020
Zůstatky na běžných účtech	6 348	105
CELKEM	**6 348**	**105**

Společnost ke konci sledovaného období eviduje zůstatek na běžném účtu vedeném u UniCredit Bank v CZK.

6.3 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2021	2020
Poskytnuté úvěry a zápůjčky z toho:	0	3 329
Splatné do 1 roku	0	3 329
CELKEM	**0**	**3 329**

K 1. 1. 2021 Společnost evidovala pohledávku z titulu poskytnutého úvěru (jistiny ve výši 3 200 tis. Kč a příslušenství ve výši 129 tis. Kč).
Ke konci sledovaného období byl úvěr splacen.

6.4 Ostatní aktiva

tis. Kč	2021	2020
Pohledávky za odběrateli	552	150
Pohledávky za státním rozpočtem	0	2
Ostatní	0	500
CELKEM	**552**	**652**

Společnost eviduje ke konci sledovaného období pouze pohledávky za odběrateli, kterými jsou obhospodařované investiční fondy.

Ke konci sledovaného období minulého období evidovala Společnost ještě pohledávku z titulu příplatku mimo základní kapitál od společnosti Maidavale, s.r.o. ve výši 500 tis. Kč.

6.5 Náklady příštích období

tis. Kč	2021	2020
Náklady příštích období	2	0
CELKEM	**2**	**0**

Náklady příštích období tvoří úhrady registrace domény ve výši 2 tis. Kč.

6.6 Ostatní pasiva

tis. Kč	2021	2020
Závazky vůči dodavatelům	0	138
Zúčtování se zaměstnanci - mzdy	120	102
Zdravotní a sociální pojištění	61	55
DPFO + srážková daň	13	18
Jiné závazky	133	0
Dohadné položky pasivní	190	72
CELKEM	**517**	**385**

Dohadné položky pasívní jsou ke konci sledovaného období tvořeny náklady na audit ve výši 85 tis. Kč (2020: 72 tis. Kč), náklady na obhospodařování ve výši 35 tis. Kč a dohadnými položkami na ekonomické poradenství ve výši 70 tis. Kč.

6.7 Rezervy a opravné položky

tis. Kč	2021	2020
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	21	18
Rezerva na daně	151	0
CELKEM	**172**	**18**

Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyb rezerv a opravných položek:

tis. Kč	Rezerva na opravy majetku	Rezerva na daně	Rezervy na rizika a ztráty	Rezervy ostatní	Opravné položky k pohledávkám
Zůstatek k 1. lednu 2021	**0**	**0**	**0**	**18**	**0**
Snížení	0	0	0	0	0
Zvýšení	0	151	0	3	0
Zůstatek k 31. prosinci 2021	**0**	**151**	**0**	**21**	**0**

6.8 Základní kapitál

K 31. 12. 2021 eviduje Investiční společnost základní zapisovaný kapitál ve výši 4 000 tis. Kč.

Základní kapitál je tvořen 100 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě s jmenovitou hodnotou 40 000 Kč.

6.9 Kapitálové fondy

Společnost ke konci sledovaného období eviduje zůstatek na účtu Kapitálových fondů ve výši 1 600 tis. Kč. Jedná se o příplatky mimo základní kapitál.

6.10 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

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

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

tis. Kč	2021	2020
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.	0	0
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	-1 267	0
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát spojené s odúčtováním finančních aktiv	0	0
CELKEM K 31. 12.	**-1 267**	**0**

Investiční společnost v běžném účetním období 2021 dosáhla kladného výsledku hospodaření ve výši 1 880 tis. Kč. Statutární orgán navrhuje výsledek hospodaření za Účetní období investiční společnosti převést na účet nerozdělený zisk z minulých účetních období v plné výši. Výsledek hospodaření účetního období roku 2020 byl v plné výši převeden na neuhrazenou ztrátu z minulých účetních období.

7. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

7.1 Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Finanční aktiva					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	167	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	**166**	**0**	**0**	**0**	**0**

7.2 Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2021	2020
Výnosy z úroků	167	129
z úvěrů a zápůjček	167	129
Čistý úrokový výnos	**167**	**129**

Společnost eviduje výnosy z úroků z poskytnutých úvěrů.

7.3 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2021	2020
Výnosy z poplatků a provizí	5 993	1 350
ostatní	5 993	1 350
Náklady na poplatky a provize	-1	-1
ostatní	-1	-1
Celkem	**5 992**	**1 349**

Společnost eviduje výnosy z poplatků a provizí za obhospodařování fondů.

7.4 Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	2021	2020
Ostatní provozní výnosy	1	45
Ostatní provozní náklady	-7	-1
Celkem	**-6**	**44**

Ostatní provozní náklady jsou z titulu nákladů na reprezentaci ve výši 7 tis. Kč (2020: 1 tis. Kč).

Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny přeplatky ze zdravotního pojištění.

Ostatní provozní výnosy minulého období byly tvořeny příspěvkem na program Antivirus.

7.5 Správní náklady

tis. Kč	2021	2020
Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady	2 294	1 517
Náklady na odměny statutárního auditu	85	73
- Daňové poradenství	10	0
- Administrativní služby	394	0
Propagace a reklama	15	35
Odměna za výkon administrace	421	487
Poradenské a konzultační služby	852	0
Ostatní správní náklady	48	660
Celkem	**4 119**	**2 772**

Úplata za výkon činnosti Administrátora, kterou vykonává společnost AVANT investiční společnost, a.s., její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny ve smlouvě o administraci.

Ostatní správní náklady jsou tvořeny náklady na zákonné pojištění ve výši 6 tis. Kč, ostatní daně 17 tis. Kč, spotřeba materiálu a ostatní správní náklady 25 tis. Kč.

V roce 2020 byly ostatní správní náklady tvořeny zejména náklady na administrativní služby ve výši 212 tis. Kč, poradenské a konzultační služby ve výši 270 tis. Kč, náklady na propagaci a reklamu ve výši 129 tis. Kč, náklady na spotřebu materiálu ve výši 25 tis. Kč

Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady

tis. Kč	2021	2020
Odměny členů statutárních orgánů	0	88
Mzdy a odměny zaměstnanců podílejících se na řízení účetní jednotky	1 745	1 073
Sociální náklady a zdravotní pojištění z toho:	589	356
Celkem	**2 294**	**1 517**

jednotky	2021	2020
Průměrný počet zaměstnanců	4	4
Počet členů statutárního orgánu	0	1
Počet členů dozorčí rady	0	0
Počet administrativních pracovníků	3	3

7.6 Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	2 031	- 1 267
Daňově neodčitatelné náklady	10	0
Základ daně	2 041	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-1 248	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	783	0
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	**151**	**0**

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 151 tis. Kč. Tato rezerva je v rozvaze vykázána na pozici 6 b Rezerva na daně ve výši 151 tis. Kč. Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 0 tis. Kč.

Níže uvedená tabulka zobrazuje náklady a výnosy na daně z příjmů:

tis. Kč	Rezerva na daň z příjmů	Splatná daň z příjmů	Odložená daň	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2020	**0**	0	0	0
Zrušení/úprava daně z příjmů z minulých let	0	0	0	0
Tvorba daně z příjmů v účetním období	151	0	0	151
Zůstatek k 31. prosinci 2020	**151**	**0**	**0**	**151**

8. Výnosy podle geografického členění

Investiční společnost provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

9. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	2021	2020
Hodnoty převzaté k obhospodařování	725 551	819 704

Investiční společnost k rozvahovému dni vykazuje výši hodnoty převzaté k obhospodařování, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech jednotlivých investičních fondů.

10. Identifikovaná hlavní rizika

10.1 Řízení rizik

Činnost Investiční společnosti je vystavena různým finančním rizikům, zejména:

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

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

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

Investiční společnost používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven; tyto metody jsou popsané níže.

10.2 Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

Investiční společnost je v rámci skladby svého majetku vystavena zejména následujícím rizikům a jejich koncentraci:

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	**kreditní**	UniCredit Bank	6 348	92,0 %
Běžné účty		**Celkem**	**6 348**	**92,0 %**
Obchodní a jiné pohledávky	kreditní		552	8,0 %
Ostatní	kreditní		2	0,0 %
Celkový součet			**6 902**	**100,0 %**

Investiční společnost sdružuje jednotlivá aktiva podle typu investice (např. běžné účty, akcie, dluhopisy, obchodní podíly, poskytnuté úvěry, nemovitosti, obchodní pohledávky a ostatní) do rizikových skupin, pro které jsou charakteristická určitá rizika, jejichž koncentraci Investiční společnost vyčísluje jako podíl součtu účetní hodnoty všech aktiv patřících do dané skupiny na celkové sumě aktiv Investiční společnosti.

10.3 Identifikovaná hlavní rizika dle portfolia majetku Investiční společnosti

10.3.1 Tržní riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: vysoký)

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

10.3.2 Riziko likvidity (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Investiční společnosti nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Investiční společnosti, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku.

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

tis. Kč	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Ostatní pasiva		517			517
Celkem k 31. 12.		**517**			**517**

Investiční společnost je schopna dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči nespřízněným subjektům a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. Pro tyto účely se Investiční společnost snaží udržovat dostatečný objem peněz a peněžních ekvivalentů, řídit splatnost závazků se splatností pohledávek.

10.3.3 Riziko nižší likvidity nemovitého majetku (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

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

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

10.3.4 Riziko spojené s investicemi do nemovitostí (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

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

10.3.5 Riziko živelních škod na nemovitostech v portfoliu (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

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

10.3.6 Úvěrové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

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

Úvěrové riziko Investiční společnosti plyne zejména:

- z úvěrů a zápůjček poskytnutých Investiční společností;
- z pohledávek postoupených na Investiční společnost;
- z obchodních pohledávek;
- peněžních prostředků uložených u bank.

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

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

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

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	0	0	6 348	554	6 902
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. 12.	**0**	**0**	**6 348**	**554**	**6 902**

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

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u UniCredit Bank, která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak zanedbatelné/nízké.

10.3.7 Riziko selhání společnosti, ve které má Investiční společnost účast (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

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

10.3.8 Riziko selhání Nemovitostní společnosti, ve které má Investiční společnost účast (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

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

10.3.9 Měnové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

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

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

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Investiční společnosti k 31. 12. 2021 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkem
Pohledávky za bankami	6 348	0	0	6 348
Ostatní aktiva	552	0	0	552
Celkem k 31. 12. 2021	**6 900**	**0**	**0**	**6 900**

Následující tabulka zobrazuje finanční závazky Investiční společnosti k 31. 12. 2021 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	v USD	Celkem
Ostatní pasiva	517	0	0	517
Celkem k 31. 12.2021	**517**	**0**	**0**	**517**

Expozice Investiční společnosti na měnové riziko není významná.

10.3.10 Úrokové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

Investiční společnost je vystavena úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a hodnoty finančního aktiva v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Investiční společnost se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na reálnou hodnotu finančních aktiv a peněžních toků. Investiční společnost nedrží půjčky.

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

Pohledávky Investiční společnosti jsou splatné v krátkém období a jejich účetní hodnota aproximuje reálnou hodnotu. Dopad případné změny úrokové sazby na výši reálné hodnoty pohledávek je zanedbatelný.
Investiční společnost má přímou expozici vůči změnám úrokových sazeb na ocenění svých úročených aktiv a závazků. Avšak může být také nepřímo ovlivněn dopadem změn úrokových sazeb na výnosy některých společností, do kterých Investiční společnost investuje.

10.3.11 Riziko koncentrace (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

Koncentrace pozic může Investiční společnost vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Podle oborového členění má Investiční společnost významnou majetkovou/úvěrovou expozici vůči klientům v sektoru nemovitostí a dále například (již však v menším poměru) vůči klientům v sektoru služeb. Ke koncentraci rizika může docházet nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou. Podle zemí koncentruje Investiční společnost úvěry poskytnuté klientům zejména v České republice.

10.3.12 Riziko zvolené skladby majetku Investiční společnosti (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

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

10.3.13 Riziko nadměrného využívání pákového efektu Investiční společností (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

Riziko nadměrného využívání pákového efektu je riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Investiční společnosti a spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Investiční společnosti na hodnotu Investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.

10.3.14 Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty v majetku Investiční společnosti znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění majetkové hodnoty v majetku Investiční společnosti může dojít k poklesu hodnoty majetku Investiční společnosti po prodeji takové majetkové hodnoty. Riziko je ošetřeno tak, že Investiční společnost k ocenění svých majetkových hodnot využívá certifikované odhadce.

10.3.15 Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

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

10.3.16 Operační riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

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

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

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

10.3.17 Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

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

10.3.18 Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

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

10.3.19 Riziko vypořádání (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

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

10.3.20 Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

V Účetním období nebyla Společnost ani jí obhospodařované fondy účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku Společnosti a jí obhospodařovaných fondů, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo fondů v Účetním období.

V Účetním období nebyla Společnosti ani jí obhospodařované fondy účastníky správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti a fondů.

Vyjma soudního sporu fondů MKP SICAV, a.s., wincome capital SICAV, a.s., ZMJ SICAV, a.s., resp. jejich podfondů (MKP, podfond Mixed Assets ; wincome capital, podfond alfa; ZMJ, podfond Industry Investments, ZMJ, podfond Prudential Global Fund a ZMJ, podfond RMC Properties) vůči AMISTA investiční společnost, a.s., kdy s ohledem na možný nárok ze strany fondů, resp. podfondů se jedná o částku v řádu set tisíc Kč a dále možný nárok ze strany AMISTA investiční společnost, a.s. vůči fondům, resp. podfondům na odměnu za údajnou administraci fondů, resp. podfondů v řádu set tisíc Kč.

10.3.21 Ostatní identifikovaná rizika:

Mezi další identifikovaná rizika patří:

- Riziko vztahující se k odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušení zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Investiční společnosti. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Investiční společnosti tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Investiční společnosti, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Investiční společnosti, nesplní;

- Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Investiční společnosti z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu;

- Riziko zdanění plynoucí z toho, že Investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice;

- Riziko poplatků a srážek vyplývající z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;

- Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojede ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například Investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.

- Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

11. Transakce se spřízněnými osobami

11.1 Osoby ovládající

Jméno ovládající osoby:	Ing. Dušan Klimeš, MSc.
Bytem:	Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3
Způsob ovládání:	95 % nepřímý podíl (100 % přímý podíl spol. Maidavale, s.r.o., IČ: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2)
Podíl na hlasovacích právech:	95 % přímý podíl

Společnost Maidavale, s.r.o., která je vlastníkem 100 % podílu Společnosti, poskytla v rozhodném období Společnosti příplatek mimo základní kapitál v celkové výši 650 tis. Kč.

Ve sledovaném období využila společnost Maidavale, s.r.o. čerpání úvěru dle Smlouvy o úvěru ze dne 03. 01. 2021 ve výši 1 000 tis. Kč.
Úvěr byl ke konci sledovaného období splacen v plné výši.

1. června 2020 uzavřela Společnost se společností Meritia, s.r.o. (od 18. 12. 2020 Meritia consult, s.r.o.) Smlouvu o poskytování administrativních služeb.
V rozhodném období vzniklo Společnosti plnění z titulu poskytovaných služeb ve výši 363 tis. Kč.
100 % vlastníkem společnosti Meritia consult, s.r.o. je společnost Maidavale, s.r.o.

Dne 17.05.2021 došlo k uzavření Smlouvy o výkonu funkce a obhospodařování se Spinnaker SICAV, a.s.

Dne 13.10.2020 došlo k uzavření Smlouvy o výkonu funkce a obhospodařování s STRL Group SICAV, a.s.

31. října 2019 byla uzavřena Smlouva o poskytování služeb – podpora procesů se společností MERITIA management, s.r.o. (původní název Management Advisory & Nominee). Hodnota poskytnutých služeb byla ve výši 270 tis. Kč.

Zpráva o vztazích s propojenými (spřízněnými) osobami je přílohou výroční zprávy Společnosti.

11.2 Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídících a kontrolních orgánů

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

12. Významné události po datu účetní závěrky

Fond J&T Market Opportunities SICAV a.s. již není od 1. 4. 2022 dále obhospodařována společností TILLER investiční společnost a.s.

COVID-19

Investiční společnost posoudila ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Společnosti a obhospodařované Fondy. Vedení společnosti na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotilo, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Společnosti a fondů.

Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

V souvislosti s okupaci Ukrajiny Ruskou federací provedla Investiční společnost identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotila, zda není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky, jelikož Investiční společnost nevlastní žádná aktiva v Rusku či na Ukrajině a ani nemá významnou část investorů z těchto destinací.
Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny jsou zejména:

- velké výkyvy na finančních trzích
- zvýšení inflace
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese.

Dle informací České národní banky (tisková zpráva ČNB ze dne 24.2.2022; „Vyjádření ČNB k dopadům aktuální situace na Ukrajině“) lze však již nyní očekávat, že přímý dopad na domácí ekonomický růst, který vyplývá z obchodních vazeb na Rusko a Ukrajinu, bude omezený. Důvodem je jejich velmi nízký podíl na vývozu zboží a služeb z ČR (v případě Ruska 2,3 % a v případě Ukrajiny 1 %). Krátkodobě lze nicméně předpokládat celkově proinflační dopady konfliktu zejména prostřednictvím vyšších cen ropy, zemního plynu a zprostředkovaně i dalších energií. Stejným směrem bude na cenovou hladinu krátkodobě působit kurz koruny, který je ve srovnání s předpoklady zimní prognózy aktuálně slabší.

28. února 2022 byla do Obchodního rejstříku zapsána změna sídla Fondu na Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2.

Sestaveno dne: 29. 4. 2022

Ing. Dušan Klimeš, MSc
Předseda představenstva
TILLER investiční společnost a.s.

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

Zpráva o vztazích za účetní období

od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

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

Ovládaná osoba:	TILLER investiční společnost a.s.
IČO:	086 08 733
Sídlo:	Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2

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

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování svých podnikatelských aktivit.

Osoba ovládající

Jméno:	Ing. Dušan Klimeš, MSc.
Datum narození:	31. 10. 1980
Bytem:	Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3
Způsob ovládaní:	drží drží 95% nepřímý podíl na Ovládané osobě prostřednictvím 95% podílu na společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2.

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název osoby:	Client RM management, s.r.o.
IČO:	107 96 380
Sídlo:	Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM management, s.r.o.

Název osoby:	Client RM finance, s.r.o.
IČO:	107 96 231
Sídlo:	Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 99% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM finance, s.r.o.

Název osoby:	Tellus-SPK, s.r.o.
IČO:	107 95 898
Sídlo:	Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus-SPK, s.r.o.

Název osoby:	Itanez 10, a.s.
IČO:	093 15 161
Sídlo:	Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Itanez 10, a.s.

Název osoby:	Maidavale, s.r.o.
IČO:	035 43 285
Sídlo:	Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o.

Název osoby:	MERITIA consult, s.r.o.
IČO:	274 12 342
Sídlo:	Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA consult, s.r.o.

Název osoby:	MERITIA finance, s.r.o.
IČO:	097 81 552
Sídlo:	Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA finance, s.r.o.

Název osoby:	Sentencia, s.r.o.
IČO:	282 24 817
Sídlo:	Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Sentencia, s.r.o.

Název osoby:	MERITIA management, s.r.o.
IČO:	050 86 418
Sídlo:	Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o.

Název osoby:	Tellus-H s.r.o.
IČO:	048 17 419
Sídlo:	Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2
Způsob ovládání:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus-H, s.r.o.

Název osoby:	Tellus PRO, s.r.o.
IČO:	073 80 330
Sídlo:	Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2
Způsob ovládání:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus-PRO, s.r.o.

Název osoby:	TILO CarServices, s.r.o.
IČO:	048 17 401
Sídlo:	Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2
Způsob ovládání:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILO CarServices, s.r.o.

Název osoby:	FYMC.cz s.r.o.
IČO:	066 22 445
Sídlo:	Tusarova 1266/11, Holešovice, 170 00 Praha 7
Způsob ovládání:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti FYMC.cz s.r.o.

Název osoby:	STRL Group SICAV, a.s.
IČO:	095 88 736
Sídlo:	Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2
Způsob ovládání:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti STRL Group SICAV, a.s.

Název osoby:	Spinnaker SICAV, a.s.
IČO:	108 36 403
Sídlo:	Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2
Způsob ovládání:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Spinnaker SICAV, a.s.

Název osoby:	K-FIN Accounting, s.r.o.
IČO:	242 18 821
Sídlo:	Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2
Způsob ovládání:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti K-FIN Accounting, s.r.o.

Název osoby:	Tellus-N, s.r.o.
IČO:	242 87 334
Sídlo:	Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 99,86% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus-N, s.r.o.

Název osoby:	Tellus-S, s.r.o.
IČO:	476 17 055
Sídlo:	Pribinova 25, 811 09 Bratislava, Slovenská republika
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu společnosti Tellus-S, s.r.o.

Název osoby:	ForeverYoungMedicalCenter s.r.o.
IČO:	050 19 818
Sídlo:	Tusarova 1266/11, Holešovice, 170 00 Praha 7
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 95 % podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Sentencia, s.r.o., IČO: 282 24 817, se sídlem Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3, která vlastní 100 % na základním kapitálu společnosti ForeverYoungMedicalCenter s.r.o.

C) Způsob a prostředky ovládání

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

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

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

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
MERITIA management, s.r.o. (původní název Management & Advisory & Nominee)	Smlouva o poskytování služeb – podpora procesů	31. 10. 2019	Ekonomická, personální podpora zajištění vybavení a IT a technologické podpory	Odměna
MERITIA consult, s.r.o. (původní název Meritia, s.r.o.)	Smlouva o poskytování administrativních služeb	1. 6. 2020	Zajištění administrativního chodu a podpory uživatele	Odměna
STRL Group SICAV, a.s.	Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování	13.10.2020		Odměna
Spinnaker SICAV, a.s.	Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování	17.05.2021		Odměna

E) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. e) ZOK) — *pokračování tabulky*

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Maidavale, s.r.o.	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	1. 1. 2021		Příplatek
Maidavale, s.r.o.	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	26. 3. 2021		Příplatek
Maidavale, s.r.o.	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	29. 3. 2021		Příplatek
Maidavale, s.r.o.	Smlouva o úvěru	3. 1. 2021		Úroky

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

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

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

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

Prohlášení představenstva Společnosti

Představenstvo Společnosti tímto prohlašuje, že:

- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti představenstva ovládané osoby anebo které si představenstvo ovládané osoby pro tento účel opatřilo z veřejných zdrojů anebo od jiných osob;

a

- představenstvu ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

Zpracoval: Ing. Dušan Klimeš, MSc.
Funkce: předseda představenstva TILLER investiční společnost a.s.
Dne: 30. 3. 2022

PODPIS: .....