



Výroční zpráva 2023

GoBuzz SICAV, a.s.

Obsah

Čestné prohlášení.....	3
Přehled podnikání, stav majetku investičního Fondu a majetkových účastí	4
Profil Fondu a skupiny	9
Zpráva o vztazích za účetní období	20
Účetní závěrka k 31. 12. 2023	34
Zpráva auditora	71

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

Versute IS	Versute investiční společnost, a.s., IČO: 087 87 131, se sídlem Masarykovo nábřeží 246/12, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
TILLER IS	TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733, se sídlem Karolinská 707/7, Praha 8 - Karlín, PSČ 186 00
AVANT IS	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, Praha 4, PSČ 140 00
ČNB	Česká národní banka
Fond	GoBuzz SICAV, a.s., IČO: 172 08 971, se sídlem Karolinská 707/7, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27344
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
LEI	Legal Entity Identifier

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
AIFMR	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že při vynaložení veškeré náležité péče, podle našeho nejlepšího vědomí a svědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace a podnikatelské činnosti.

V Praze dne 22. 4. 2024



GoBuzz SICAV, a.s.

TILLER investiční společnost a.s.

člen představenstva

Ing. Dušan Klimeš, MSc.

zmocněný zástupce

Přehled podnikání, stav majetku investičního Fondu a majetkových účastí

Fond	GoBuzz SICAV, a.s., IČO: 172 08 971, se sídlem Karolinská 707/7, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27344
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

1. Činnost Fondu a skupiny v účetním období

Hospodaření Neinvestiční části spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie.

Předmětem podnikatelské činnosti investiční části Fondu je a nadále bude kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. V průběhu Účetního období Fond vykonával běžné činnosti v souladu se svým statutem. Investiční strategie Fondu je zaměřená zejména na investice do majetkových účastí, zejm. v nemovitostních společnostech a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Fondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do majetkových účastí, z dividend a z úroků. Fond bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Fond majetkovou účast. Součástí strategie Fondu je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

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

V průběhu Účetního období Fond byla klíčovým aktivem investice do 100% podílu na společnosti RIOLA SPV a.s. a následným poskytnutím úvěrové linky do této společnosti. A dále financování nemovitostních projektů.

Hlavními zdroji příjmů Fondu v Účetním období tak byly příjmy z přecenění majetkové účasti a úroků z poskytnutých úvěrů.

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

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

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

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

2. Hospodaření Fondu a skupiny

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha účetní závěrky, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. Hospodaření Neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na Neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K Investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

Hospodaření Investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným výsledkem hospodaření ve výši 2 390 tis. Kč (2022: 56 261 tis. Kč) po zdanění.

Hospodaření Neinvestiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným výsledkem hospodaření ve výši 0 tis. Kč po zdanění.

3. Stav majetku investiční části Fondu a skupiny

Hodnota portfolia investiční části Fondu meziročně vzrostla téměř na trojnásobnou hodnotu (o 155 717 tis. Kč (tj. z 84 160 tis. Kč na 239 977 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v hodnotě pohledávek za nebankovními subjekty, které se zvýšily o 106 810 tis. Kč, a to především vlivem nově poskytnutých úvěrů, dále v hodnotě držené majetkové účasti s rozhodujícím vlivem, která se zvýšila o 53 115 tis. Kč a naopak došlo k poklesu pohledávek za bankami o 4 217 tis. Kč.

Portfolio Fondu je financováno z 84,24 % čistými aktivy připadající na držitele investičních akcií (fondovým kapitálem), a to zejména kapitálovými fondy. Z 15,76 % je majetek Fondu kryt cizími zdroji krátkodobými (zejména závazky vůči investorům z dosud neemitovaných akcií a ostatními pasivy).

AKTIVA

Investiční část Fondu vykazovala v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 239 977 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 127 024 tis. Kč, majetkovou účastí v obchodní společnosti ve výši 112 482 tis. Kč a vklady na bankovních účtech ve výši 362 tis. Kč.

Struktura aktiv v procentech (%)

	31. prosinec 2023	31. prosinec 2022
Účasti s rozhodujícím vlivem	46,87	70,45
Pohledávky za nebankovními subjekty	52,93	23,99
Pohledávky za bankami	0,19	5,56
Náklady příštích období	0,00	0,00

PASIVA

Celková pasiva investiční části Fondu ve výši 239 977 tis. Kč jsou tvořena zejména Čistými aktivy náležející držitelům investičních akcií Fondu (fondovým kapitálem) ve výši 202 151 tis. Kč, dále ostatními pasivy ve výši 37 201 tis. Kč a rezervou na daň ve výši 625 tis. Kč

Struktura pasiv v procentech (%)

	31. prosinec 2023	31. prosinec 2022
Ostatní pasiva a rezerva na daň	15,76	1,61
Fondový kapitál	84,24	98,39

4. Stav majetku neinvestiční části Fondu

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 100 tis. Kč, která jsou tvořena pouze vklady na bankovních účtech.

PASIVA

Celková pasiva neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění ve výši 100 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Fondu (základní kapitál je ve výši 100 tis. Kč).

5. Výhled na následující období

V průběhu následujícího účetního období bude Fond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu formou nákupů majetkových účastí v kapitálových společnostech a poskytování úvěrového financování do těchto dceřiných společností. Fond bude nadále analyzovat tržní příležitosti v oblasti distressed assets, spravovat současné portfolio a disponibilní výnosy budou z větší části dále reinvestovány.

Fond nadále plánuje upisovat výkonnostní investiční akcie a rovněž i prioritní investiční akcie, které doposud zatím nebyly emitovány. V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2024 výplatu dividendy ve vztahu k žádnému druhu akcií vydávaných Fondem.

V průběhu následujícího účetního období bude Fond dále čelit kreditnímu riziku protistran, což plyne z jeho investiční strategie.

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

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

- Dojde k obnovení růstu HDP o slabých 1,6 %, a to díky obnovenému růstu reálných mezd (nízká nezaměstnanost drží se pod 4 % dle metodiky Ministerstva práce a sociálních věcí (dále jen „MPSV“) pomůže ve vyjednávací pozici vůči zaměstnavatelům) a následně mírnému růstu spotřebních výdajů. Naopak brzdit ekonomiku budou stále ještě vysoké úrokové sazby (zejména počátkem roku 2024) a slabý růst dalších zemí, zejména Německa. Rizikem pro obnovení růstu HDP je reakce na konsolidační balíček či globální vývoj a z toho plynoucí obezřetné chování ekonomických subjektů tlumících spotřebu a investice.
- Inflace se v roce 2024 dostane ke 2 %, a to díky srovnávací základně, silnému poklesu poptávky z roku 2023 a zlevnění surovin na trzích; s rizikem na vyšší straně kvůli snižování státních dotací a subvencí (s dopadem na cenu, např. přes navýšení o OZE), vlivu konsolidačního balíčku, nízké nezaměstnanosti, silnějšímu oživení poptávky a riziku růstu cen ropy.

- Pokles inflace by měl být následován poklesem úrokových sazeb, kdy pravděpodobný je rychlý pokles korunových sazeb na cca 4 % na konci 2024, poté by již pokles měl být pozvolnější. 10Y IRS by měl klesnout o cca 0,5 procentního bodu k 4 % a mělo by dojít ke zploštění křivky. Obdobný vývoj je očekáván i pro eurové a dolarové sazby, byť zejména pro Euro platí, že sazby jsou a budou vyšší a po delší dobu, než bylo predikováno počátkem roku 2023.
- Pokles úrokových sazeb bude opatrně následován i snižováním korunových (či cizoměnových) depozitních úroků.
- Kurz české koruny k EUR se v roce 2023 držel většinou pod 24 CZK/EUR, s mírným oslabováním ke konci roku. Pro rok 2024 čekáme dle makroekonomických fundamentů vývoj bez významných výkyvů - mírné oslabení až k 25 CZK/EUR v prvním pololetí kvůli poklesu korunových úrokových sazeb, v pololetí druhém naopak slabší posílení díky hospodářskému oživení v ČR.

Výhled pro jednotlivá aktiva, do kterých Podfond převážně investuje:

- Realitní trh
 - o Stavebnictví pokleslo v roce 2023, na rok 2024 je čekán mírný růst do 5 %. Trh nemovitostí zažil mírnou korekci cen do 5 % za ČR za 2023 (dle indexu cen nemovitostí), korekci brzdila nákladová strana, resp. inflační růst cen stavebních materiálů, který však obecně postupně odezněl, a růst ceny prací včetně mezd.
 - o Pokles úrokových sazeb bude impulsem pro úvěrový trh. Díky poklesu úroků z vkladů a poklesu hypotéčních úroků dojde k oživení hypotéčních úvěrů a tím i poptávky po nemovitostech. Oživení pomohou i uvolněná pravidla ČNB pro hypotéčního financování.
 - o Mělo by tak dojít k pozvolnému návratu růstu cen nemovitostí, ten však bude selektivní (z pohledu lokace a kvality), vyvolán spíše nižší novou nabídkou (byť i na straně poptávky dojde k oživení). Cenová dostupnost bydlení stále zůstává špatná kvůli silnému růstu cen v posledních letech v porovnání s dřívějšími lety a kvůli zaostávajícímu růstu reálných mezd.
 - o Situace jednotlivých nemovitostí a developerských projektů bude silně individuálně ovlivněna finančními parametry jednotlivých projektů, cenou a dostupností financování, úřízením nákladů a ziskové marže a kvalitou projektových kalkulací. Silnější vliv než dříve budou mít i požadavky ESG, které budou zvyšovat nákladovost, ovlivňovat konkurenceschopnost nemovitosti či projektu a schopnost získat si externí financování a jeho cenu.
- Úvěry a pohledávky
 - o Obecně zůstává v ekonomice nízký podíl NPL (úvěry v selhání), ať již jde o úvěry hypotéční, spotřebitelské nebo nefinančním podnikům. Může však docházet k mírnému nárůstu vlivem zpoždění tohoto ukazatele za vývojem reálné ekonomiky.
 - o Ocenění úvěrů na reálnou hodnotu by měl pozitivně ovlivňovat pokles úrokových sazeb v ekonomice (promítnutý přes pokles bezrizikové úrokové sazby diskontních faktorů).
 - o Rizikem je vývoj kreditní marže, kdy situace jednotlivých úvěrových pohledávek bude silně ovlivněna finančními parametry dlužníků, zejména schopností generovat cash flow na úhradu úroků a jistin, respektive schopností své závazky refinancovat, tedy schopností získat nové financování a za akceptovatelnou cenu, a kreditní marže vstupující do ocenění úvěrů a pohledávek tedy bude silně záviset na individuálním posouzení finančního zdraví dlužníka.
- Majetkové účasti (neobchodované společnosti)
 - o Ocenění majetkových účastí bude v roce 2024 pod vlivem dvou potencionálně protichůdných vlivů – pokles úrokových sazeb a individuální vývoj jednotlivých společností v období doznávající recese.
 - o Ocenění majetkových účastí na reálnou hodnotu by měl pozitivně ovlivňovat pokles úrokových sazeb v ekonomice (promítnutý přes pokles bezrizikové úrokové sazby diskontních faktorů). Tento

faktor by také měl začít (se zpožděním) podporovat ekonomickou aktivitu firem a snižovat jejich nákladovost při využití úvěrového financování.

- Na druhé straně bude zásadní pro ocenění majetkových účastí individuální situace jednotlivých firem, která bude silně ovlivněna jejich finančními parametry, zejména schopností růst na tržbách a EBITDA a generovat cash flow a ziskovou marži, což bývají nejdůležitější vstupy pro oceňovací modely. Individuální situace jednotlivých firem tak bude velmi různorodá a bude záviset na vývoji odvětví a schopnosti managementů firem obstát v prostředí vysokých nákladů a dlouhodobého slabého růstu po předchozí cca desetileté periodě podporující využívání cizích zdrojů na úkor vlastní ekvity.

Rizikové faktory následujícího účetního období

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

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

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

Profil Fondu a skupiny

1. Základní údaje o fondu

NÁZEV FONDU:	GoBuzz SICAV, a.s.
IČO/ DIČ/ LEI	172 08 971/ CZ17208971/315700JGKL6DJOE15G53
SÍDLO	Karolinská 707/7, Praha 8 - Karlín, PSČ 186 00
ISIN zakladatelské akcie:	CZ0008048873
ISIN investiční akcie VIA:	CZ0008048881
OBHOSPODAŘOVATEL FONDU:	TILLER investiční společnost a.s.
ADMINISTRÁTOR FONDU:	Versute investiční společnost, a.s. (od 1. 7. 2023), dříve AVANT IS
DEPOZITÁŘ:	CYRRUS, a.s.
AUDITOR:	AUDIT ONE, s.r.o.
DATUM VZNIKU FONDU:	2. 6. 2022
DOBA TRVÁNÍ FONDU	Na dobu neurčitou

Vznik

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 16. 2. 2022 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27344 dne 2. 6. 2022. Fond byl na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu vedeného ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF dne 27. 4. 2022.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: TILLER IS, Karolinská 707/7, 186 00 Praha 8.

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán. Tímto orgánem je právnická osoba, společnost TILLER IS, která je oprávněna obhospodařovat Fond od 1. 4. 2023. Od 2. 6. 2022 do 1. 4. 2023 byla touto osobou společnost AVANT IS.

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	202 150 991 Kč (k poslednímu dni Účetního období)
z toho neinvestiční fondový kapitál:	100 000 Kč
(z toho 100 000 Kč zapisovaný základní kapitál, plně splacený)	
z toho Investiční fondový kapitál:	202 150 991 Kč

b) Údaje o cenných papírech

Zakladatelské akcie

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008048873
Počet akcií ke konci Účetního období	100 000 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Investiční akcie VIA

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	volně převoditelné
ISIN	CZ0008048881
Počet akcií ke konci Účetního období	12 762 194 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	8 762 194 ks v objemu 139 500 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Orgány Fondu

Statutární orgán – představenstvo

Člen představenstva: IČO: Sídlo: při výkonu funkce zastupuje:	TILLER investiční společnost a.s., den vzniku členství 1. 4. 2023 086 08 733 Karolinská 707/7, Praha 8, PSČ 186 00 Ing. Dušan Klimeš, MSc., zmocněný zástupce
--	--

Kontrolní orgán – dozorčí rada

Člen dozorčí rady:	JUDr. Jan Nekola, den vzniku členství 25. 5. 2023
--------------------	---

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období

V Účetním období došlo k následujícím změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku:

Dne 14. dubna 2023 vymazán statutární orgán AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, Praha 4, PSČ 140 00.

Dne 14. dubna 2023 zapsán statutární orgán TILLER investiční společnost a.s., IČ 177 84 352, Lazarská 11/6, 120 00 Praha 2 – Nové Město

Dne 25. května 2023 vymazán člen dozorčí rady Michal Strnad, dat. nar. 4. srpna 1992, Široká 129, Chrudim I, 537 01 Chrudim.

Dne 25. května 2023 zapsán člen dozorčí rady JUDr. Jan Nekola, dat. nar. 30. prosince 1974, Lesní 289, 252 02 Jíloviště.

Dne 25. května 2023 byla vymazána informace k Akciím: 100 000 ks kusová akcie na jméno v zaknihované podobě. Zakladatelské akcie. K převodu zakladatelských akcií je nezbytný předchozí písemný souhlas představenstva.

Dne 25. května 2023 byla zapsána informace k akciím: 100 ks kusová akcie na jméno v listinné podobě.

Dne 25. května 2023 vymazána Ostatní skutečnost: Společnost nevytváří podfondy.

Dne 25. května 2023 zapsána Ostatní skutečnost: Společnost může vytvářet podfondy.

Dne 8. 9. 2023 vymazáno sídlo TILLER investiční společnost a.s., IČ 177 84 352, Lazarská 11/6, 120 00 Praha 2 – Nové Město

Dne 8. 9. 2023 zapsáno sídlo TILLER investiční společnost a.s., IČ 177 84 352, Karolinská 707/7, 186 00 Praha 8 – Karlín

Dne 6. října byla vymazána informace k Akciím: 100 ks kusová akcie na jméno v listinné podobě.

Dne 6. října byla zapsána informace k Akciím: 100 000 ks kusová akcie na jméno v listinné podobě.

3. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Fond

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) je počínaje 1. dubna 2023 TILLER IS (dále jen „investiční společnost“ nebo obhospodařovatel“). Investiční společnost byla na základě rozhodnutí valné hromady fondu ke dni 1. dubna 2023 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

V období od 2. června 2022 do 1. dubna 2023 byla obhospodařovatelem Fondu společnost AVANT IS.

V průběhu roku 2023 investiční společnosti AVANT IS a TILLER IS vykonávaly činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovaly jeho investiční strategii.

4. Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období

Obhospodařovatel AVANT IS a TILLER IS vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

5. Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera)

Portfolio manažer	Ing. Radek Hub
Narozen:	1984
Vzdělání:	Univerzita Hradec Králové
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	Od 1. 4. do 31. 12. 2023

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera:

Radek Hub má více jak 12 let profesní praxe a zkušeností ve finančních institucích, v oblasti finančních a kapitálových trhů, investičního poradenství a řízení investičních portfolií. Během své kariéry působil jako investiční specialista a privátní bankéř v tuzemských bankovních domech, obchodníka s cennými papíry, a na pozici portfolio manažera fondů kvalifikovaných investorů typu private equity, venture debt, real estate a development, cenných papírů a alternativních aktiv.

Portfolio manažer	Mgr. Filip Trpák
Narozen:	1991
Vzdělání:	CEVRO institut, z.ú.
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	Od 1. 1. do 31. 3. 2023

Magisterský titul získal na Vysoké škole CEVRO Institut, z.ú., v oboru Obchodně právní vztahy. Před příchodem do AVANT IS působil na obchodní pozici v investiční společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. zaměřující se na správu fondů kvalifikovaných investorů. Dříve působil v dalších finančních institucích.

6. Údaje o depozitáři Fondu

Obchodní firma:	CYRRUS, a.s.
Sídlo:	Veveří 3163/111, Brno, 616 00
IČO:	639 07 020
Výkon činnosti depozitáře pro Fond:	po celé Účetní období

7. Údaje o hlavním podpůrci

V Účetním období pro Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Fond neměl hlavního podpůrce.

8. Údaje o osobách, která byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku Fondu

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

9. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

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

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

Obhospodařovatel Fondu TILLER IS je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje vysoký počet investičních fondů, jsou níže uvedená čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem Fondu jeho zaměstnancům, neboť pracovníci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

Pevná složka odměn	98 358 Kč
Pohyblivá složka odměn	125 540 Kč
Počet příjemců	6,0
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

10. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Fondu

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

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

- představenstvo a dozorčí rada,
- vedoucí oddělení obhospodařování.

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

Odměny vedoucích osob	38 355 Kč
Počet příjemců	2,0
Odměny ostatních pracovníků	185 543 Kč
Počet příjemců	4,0

11. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

Majetek investiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen majetkovou účastí v obchodní společnosti v reálné hodnotě ve výši 112 482 tis. Kč (z toho pořizovací cena 2 000 tis. Kč a příplatek mimo základní kapitál 65 000 tis. Kč), úvěrem za dceřinou společností v reálné hodnotě ve výši 43 477 tis. Kč a ostatními poskytnutými úvěry v reálné hodnotě 83 547 tis. Kč.

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (tis. CZK)	Procentuální zastoupení	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (tis. CZK)
Účast s rozhodujícím vlivem - RIOLA SPV a.s.	2 000	47,32 %	112 482
Poskytnutý úvěr RIOLA SPV a.s.	139 000	17,70 %	43 477
Poskytnutý úvěr Bazcom CZ I., s.r.o.	70 800	30,59 %	73 408
Poskytnutý úvěr Nemovitostní výkupy s.r.o.	10 000	4,22 %	10 139

Majetek Neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžném účtu ve výši 100 tis. Kč.

12. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

tis. Kč	2023
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování	843
Úplata depozitáři za služby depozitáře	436
Úplata depozitáře za správu cenných papírů	3
Úplata administrátora	831
Úplata hlavního podpůrce	0
Úplata auditora	0
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Úplata právníka a notáře	27
Úplata znalce	48
Ostatní správní náklady	28
Celkem	2 216

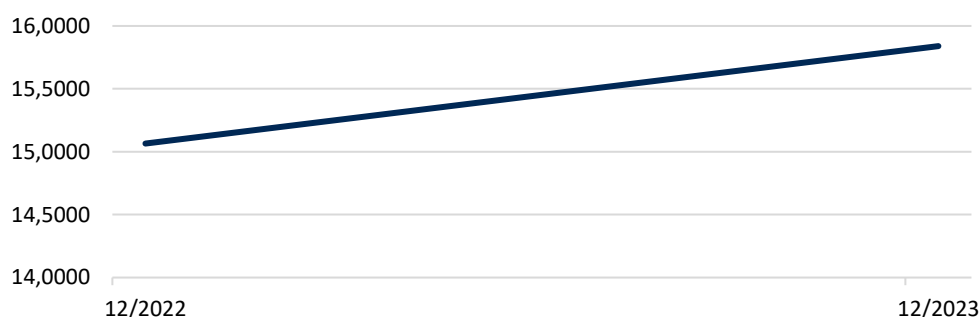
13. Informace týkající se obchodů zajišťující financování (SFT – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (EU) 2015/2365, čl. 13

Fond neměl v Účetním období žádné obchody týkající se zajišťování SFT nebo swapů.

14. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu (Kč):	100 000	100 000
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	100	100
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	1 000,0000	1 000,0000
Fondový kapitál Investiční části Fondu (Kč):	202 150 991	60 260 705
Počet emitovaných investičních akcií tř. VIA v oběhu ke konci Účetního období (ks):	12 762 194	4 000 000
Počet vydaných investičních akcií tř. VIA v Účetním období (ks):	12 762 194	4 000 000
Počet odkoupených investičních akcií tř. VIA v Účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál Investiční části Fondu na 1 akcii tř. VIA (Kč):	15,8398	15,0652

Vývoj kurzu investiční akcie tř. VIA



15. Charakter a investiční strategie Fondu/reálná hodnota investic Fondu

Charakter Fondu

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Fondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Fondu a její délka činí max. 6 měsíců od konce kalendářního čtvrtletí, v němž administrátor Fondu obdržel žádost investora o odkoupení investičních akcií v případě, že investor požádal o odkup investičních akcií ve lhůtě před uplynutím 1 roku od úpisu odkupovaných investičních akcií a max. 3 měsíce od konce kalendářního čtvrtletí, v němž administrátor Fondu obdržel žádost investora o odkoupení investičních akcií v případě, že investor požádal o odkup investičních akcií ve lhůtě po uplynutí 1 roku od úpisu odkupovaných investičních akcií.

Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

Investiční strategií Fondu jsou zejména investice do majetkových účastí a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Fondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do majetkových účastí, z dividend a z úroků, a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Fond majetkovou účast.

Investice Fondu nejsou významně alokovány v odvětvích, na které by měly silný dopad karanténní opatření. Fond proto neočekává významný negativní dopad na hodnotu portfolia z důvodů přímého dopadu karanténních opatření.

Aktuální portfolio Fondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální.

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

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

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu.

Likvidita Fondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně úroky z úvěrových nástrojů v portfoliu Fondu.

Fond disponuje dostatečnými zdroji likvidního majetku, které mu umožňují dlouhodobě zajistit běžné náklady na činnost správy vlastního majetku. Těmito běžnými náklady jsou zejména odměna obhospodařovatele, administrátora a depozitáře. Díky dostatečným zdrojům likvidního majetku nejsou očekávány potíže při krytí běžných nákladů Fondu.

Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Fondu a celkový pokles výkonnosti ekonomiky může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Fond však disponuje dostatečnými nástroji (viz níže) pro uspokojení požadavků investorů.

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

- zastavení další investiční činnosti;
- zpeněžení ostatního majetku;
- dočasné pozastavení odkupování investičních akcií na dobu až 3 měsíců.

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

Provozní rizika

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

Fond je ovlivňován zejména vývojem v České republice. Vliv na hospodaření Fondu je především prostřednictvím změny reálné hodnoty majetku a závazků Fondu.

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

- Byť ČNB byla jednou z prvních národních bank, která přistoupila ke zvyšování úrokových sazeb (z počáteční úrovně dvoutýdenní reposazby 0,25 % až na úroveň 7,00 % z června 2022, kterou ČNB držela téměř po celý rok 2023), tak nedokázala zabránit vysokému růstu inflace, která se v roce 2023 v průměru držela nad 10 %. Centrální banky v dalších státech brzy následovaly a i v hlavních ekonomických centrech ovlivňujících celosvětový trh, tedy v USA a EU, se úrokové sazby držely na vysokých úrovních, příp. v roce 2023 dále postupně rostly. Inflace byla vysoká zejména ve státech střední a východní Evropy, kde její vývoj eskaloval i kvůli silnému dopadu války na Ukrajině z důvodu cen energií, originálně získávaných z Ruska. Hlavním cílem centrálních bank je boj proti inflaci, zejména proti vzniku inflace dlouhodobě vysoké, a to i za cenu snížení hospodářské aktivity a spotřeby domácností a případně vyvolání mírné recese. Proto byl růst úrokových sazeb rychlý a na v předchozím desetiletí nevídané úrovně a aktivitu ekonomických subjektů skutečně začal dusit.

- Ekonomika se tak v průběhu roku 2023 pohybovala mezi stagnací a slabou recesí (k datu vytvoření této Výroční zprávy odhad -0,3 % za 2023). Příčinou bylo omezení investic firem i razantní snížení spotřebních výdajů domácností způsobené poklesem reálných mezd (-2,5 % za 2023), ztrátou kupní síly nízkopříjmových domácností a spořením těch vysokopříjmových. Spotřebitelé jsou ve svých výdajích stále velmi obezřetní, ve svých obavách jsou utvrzováni dalšími negativními zprávami ze světa nebo domácími vlivy typu konsolidačního balíčku státního rozpočtu.

- Růst úrokových sazeb s mírným zpožděním vedl k růstu sazeb depozitních, což dále v roce 2023 podporovalo domácnosti v opatrném chování, byť reálné úrokové sazby vlivem vysoké inflace zůstávaly záporné.

Dopady ruské invaze na Ukrajinu

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

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

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

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

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

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

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

16. Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období

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

S účinností od 1. 6. 2023 došlo ve statutu Fondu zejm. k následujícím změnám:

Změna obhospodařovatele Fondu na společnost TILLER IS.

S účinností od 1. 7. 2023 došlo ve statutu Fondu zejm. k následujícím změnám:

Změna administrátora Fondu na společnost Versute IS. A specifikace pověřené osoby k výkonu jednotlivé činnosti související s administrací Fondu v souladu s § 59 odst. 3 ZISIF, a to poskytovatele, který zajišťuje vedení účetnictví Fondu a zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním, tj. vymezené činnosti dle § 38 odst. 1 písm. a) a g) ZISIF, a to společnosti K-FIN Accounting, s.r.o., IČO: 242 18 821.

17. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

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

18. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

19. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Fond nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

20. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

21. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem

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

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

22. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akci

V Účetním období nebyla k investičním akciím tř. VIA vyplacena žádná dividendy.

23. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

24. Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb (nařízení evropského parlamentu a rady (EU) 2019/2088 – SFDR)

Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, a to zejména z důvodů, že trhy aktuálně:

- nezohledňují sociální a environmentální náklady hospodářských činností;
- nedisponují dostatečným množstvím zveřejňovaných informací týkajících se udržitelnosti, a to jak v soukromém, tak ve veřejném sektoru, což může vést k informační asymetrii ohledně výkonnosti aktiv z hlediska jejich udržitelnosti; a
- neposkytují dostatečné informace o potencionálních vyšších rizicích v důsledku vývoje sektorové legislativy a nákladech na financování a možnostech případné veřejné podpory environmentálně udržitelných projektů.

25. Komentář k přílohám

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, zprávy o vztazích a zprávu nezávislého auditora.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a výkaz změn čistých aktiv náležejících držitelům investičních akcií obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Zpráva o vztazích za účetní období

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

Fond	GoBuzz SICAV, a.s., IČO: 172 08 971, se sídlem Karolinská 707/7, Praha 8 – Karlín, PSČ 182 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27344
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

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

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

Osoby ovládající v účetním období (od 1. 1. 2023 – 5. 6. 2023):

Jméno: Michal Strnad
Datum narození: 04. 08. 1992
Bytem: Široká 129, Chrudim I, 537 01 Chrudim
Způsob ovládání: Přímou prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Osoby ovládající v účetním období (od 5. 6. 2023 – 31. 12. 2023):

Fond nemá od 5. 6. 2023 ovládající osobu a nemá povinnost tak vyhotovovat ve smyslu ZOK zprávu o vztazích za období od 5. 6. 2023 do 31. 12. 2023.

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou v účetním období od 1. 1. 2023 – 5. 6. 2023:

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Přímá ovládající osoba
14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac	21178772	Jasički put br. 2, 11104 Kruševac	Srbsko	přímé	
ARMY TRADE a.s.	06123724 sp. zn. B 22516 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	CSG DEFENCE a.s.
AsterIVF s.r.o.	03648311 sp. zn. C 235869 (MS v Praze)	Sokolovská 810/304, Vysočany, 190 00 Praha 9	Česká republika	nepřímé	Prague Fertility Centre s.r.o.

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Přímá ovládající osoba
ATLAN GROUP, spol. s r.o.	35754222 sp. zn. Sro 13718/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	MSM GROUP s.r.o.
ATRAK a.s.	08208638 sp. zn. B 24436 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	TRADITION CS a.s.
AVIA AVIATION a.s.	4837924 Sp. Zn B 26187 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	50 % CZECHOSLOVAK GROUP a.s., 50 % Scott & Hagget Czech
AVIA Electric a.s.	8735654 sp. zn. B 24931 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
AVIA Motors s.r.o.	27422356 sp. zn. C 112025 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
AVIEN, spol. s r.o.	47539682 sp. zn. C 19027 (MS v Praze)	Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	přímé	
Baschieri & Pellagri S.p.A.	00290260371	Via del Frullo 26, Castenaso	Itálie	nepřímé	Fiocchi Munizioni S.p.A.
BREVETI SPV a.s.	10743677 sp. zn. B 26239 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika		
C3F S.p.A.	12288070969	Via Rugabella 1, 20122 Milan	Itálie	nepřímé	LAIRAN SPV a.s.
CLEVELOPMENT SPV a.s.	17119952 sp. zn. B 27268 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
CLS Polska SP z.o.o.	0000433767	ul. Królowej Marysienki 50A, 02-954 Varšava	Polsko	nepřímé	Česká letecká servisní, a.s.
CS SOFT a.s.	25781723 sp. zn. B 15253 (MS v Praze)	K letišti 1019/6, Ruzyně, 161 00 Praha 6	Česká republika	nepřímé	TRADITION CS a.s.
CSG a.s.	11854855 sp. zn. B 26633 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
CSG AEROSPACE a.s.	03312208 sp. zn. B 19923 (MS v Praze)	Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	přímé	
CSG DEAL a.s.	11858095 sp. zn. B 26641 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
CSG DEFENCE a.s.	07333528 sp. zn. B 23675 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Přímá ovládající osoba
CSG EXPORT a.s.	6224971 sp. zn. B 22599 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
CSG HEALTH CARE a.s.	9326073 sp. zn. B 25495 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	ENVERCOTE a.s.
CSG INDUSTRY a.s.	6015689 sp. zn. B 22298 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
CSG Land System SK a.s.	52830381 sp. zn. Sa 10771/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	CSG Land Systems CZ a.s.
CSG Land Systems CZ a.s.	8584923 sp. zn. B 24764 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	CSG DEFENCE a.s.
CSG RAIL a.s.	08950181 sp. zn. B 25126 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
CSG RECOVERY s.r.o.	9579036 sp. zn. C 338429 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	CSGM a.s.
CSG USA Inc.	117027146	14507 Kingsmill Way, Culpeper 22 701, Virginie	Spojené státy americké	nepřímé	EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.
CSGM a.s.	1384694 sp. zn. B 19596 (MS v Praze)	Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	přímé	
CZECH CAMOUFLAGE SYSTEMS a.s.	6135013 sp. zn. B 22517 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	CSG Land Systems CZ a.s.
CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s.	24147133 sp. zn. B 17410 (MS v Praze)	Náměstí 14. října 1307/2, Smíchov, 150 00 Praha 5	Česká republika	nepřímé	CSG Land Systems CZ a.s.
CZECH MACHINERY GROUP B.V.	65442571	Kingsfordweg 151, 1043 GR Amsterdam	Nizozemsko	nepřímé	Slovak industry s.r.o.
CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.	4986512 sp. zn. B 21489 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	CSG EXPORT a.s.
CZECHOSLOVAKIA TRADE a.s.	50018175 sp. zn. Sa 10724/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	MSM GROUP, s.r.o.
Česká letecká servisní a.s.	25101137 sp. zn. B 4510 (MS v Praze)	Mladoboleslavská 1081, Kbely, 197 00 Praha 9	Česká republika	nepřímé	CSG AEROSPACE a.s.

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Přímá ovládající osoba
DAKO-CZ MACHINERY, a.s.	10743952 sp. zn. B 11386 (KS v Ostravě)	Matuškova 1929/10, Slezská Ostrava, 710 00 Ostrava	Česká republika	nepřímé	DAKO-CZ, a.s.
DAKO-CZ RE, s.r.o.	8741000 sp. zn. C 44950 (KS v Hradci Králové)	Josefa Daňka 1956, 538 43 Třemošnice	Česká republika	nepřímé	DAKO-CZ, a.s.
DAKO-CZ SERVICE, s.r.o.	9243348 sp. zn. C 45951 (KS v Hradci Králové)	Josefa Daňka 1956, 538 43 Třemošnice	Česká republika	nepřímé	DAKO-CZ, a.s.
DAKO-CZ, a.s.	46505091 sp. zn. B 668 (KS v Hradci Králové)	Josefa Daňka 1956, 538 43 Třemošnice	Česká republika	nepřímé	TRIBLAN a.s.
DEFENCE SYSTEMS a.s.	07333544 sp. zn. B 23691 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	CSG DEFENCE a.s.
DEFENCE TRADE SLOVAKIA, s.r.o.	51087723 sp. zn. Sro 35274/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	MSM LAND SYSTEMS s.r.o.
Development Přelouč s.r.o.	14267900 sp. zn. C 49100 (KS v Hradci Králové)	Tovární 1553, 535 01 Přelouč	Česká republika	nepřímé	EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.
EHC Service, s.r.o.	36507245 sp. zn. C 524 (OS Košice)	Košice 1094, 040 15 Košice – městská část Poľov	Slovenská republika	nepřímé	Slovak Training Academy
ELDIS PARDUBICE INDIA PRIVATE LIMITED	U31900HR2021FTC05 8031	C-73, Fourth Floor, Gali No.5, Amritpuri-b, 110065 Delhi	Indie	nepřímé	ELDIS Pardubice, s.r.o.
ELDIS Pardubice, s.r.o.	15050742 sp. zn. C 524 (KS v Hradci Králové)	Dělnická 469, Pardubičky, 533 01 Pardubice	Česká republika	nepřímé	CSG AEROSPACE a.s.
ELTON hodinářská, a.s.	25931474 sp. zn. B 2007 (KS v Hradci Králové)	Náchodská 2105, 549 01 Nové Město nad Metují	Česká republika	nepřímé	MADE CS a.s.
ENGINEERING SPV a.s.	06926827 sp. zn. B 23253 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00, Praha 1	Česká republika	přímé	
ENVERCOTE a.s.	09326928 sp. zn. B 25497 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.	29131987 sp. zn. C 202310 (MS v Praze)	Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	nepřímé	CSG AEROSPACE a.s.
EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s. r. o.	52014673 sp. zn. Sro 44919/V (OS Košice)	Košice 1094, 040 15 Košice - městská část Poľov	Slovenská republika	nepřímé	CSG AEROSPACE a.s.

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Přímá ovládající osoba
EXCALIBUR ARMY HELLAS LTD	HE422321	Artemidos 5, 6020 Larnaca	Kypr	nepřímé	EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.
EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	64573877 sp. zn. C 41695 (MS v Praze)	Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10	Česká republika	nepřímé	CSG Land Systems CZ a.s.
EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.	29289688 sp. zn. B 20148 (MS v Praze)	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	přímé	
EXCALIBUR INTERNATIONAL HU Kft.	327774	1011 Budapest, Fő utca 14-18.	Maďarsko	nepřímé	EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.
EXCALIBUR USA a.s.	04407571 sp. zn. B 20938 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	B88295209	CTRA De Murcia S/N, 181 82 El Fargue, Granada	Španělsko	nepřímé	MSM GROUP s.r.o.
FCC S.p.A.	10123620964	Corso Italia 22, Milan	Itálie	nepřímé	C3F S.p.A.
Fiocchi Munizioni S.p.A.	00810220137	Via Santa Barbara 4, 23900 Lecco	Itálie	nepřímé	FCC S.p.A.
Fiocchi of America Inc.	00250555	6930 North Freemont Road, 65721 Ozark, Missouri	Spojené státy americké	nepřímé	Fiocchu Munizioni S.p.A.
Fiocchi UK Limited	06221537	Raddle Farm, Raddle Lane, Edingale, WS13 8XA Staffordshire	Velká Británie	nepřímé	Fiocchu Munizioni S.p.A.
GACEL Holding s.r.o.	17076544 sp. zn. C 366227 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	CSG DEFENCE a.s.
GAMA OCEL, spol. s r.o.	26295849 sp. zn. C 42332 (KS v Brně)	Bratislavská 406/4, 69501 Hodonín	Česká republika	nepřímé	GACEL Holding s.r.o.
GERLENAIR a.s.	9326791 sp. zn. B 25496 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
HARVO SPV s.r.o.	14154013 sp. zn. C 88122 (KS v Ostravě)	Olomoucká 1841/175, 785 01 Šternberk	Česká republika	nepřímé	EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. (50 %), STV INVEST a.s. (50 %)
HELI COMPANY s.r.o.	36492124 sp. zn. Sro 14788/P (OS Prešov)	Vranovská 72, Prešov, PSČ 080 01	Slovenská republika	nepřímé	Slovak Training Academy, s.r.o.
HTH land a.s.	6143946 sp. zn. B 22493 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
INTEGRA CAPITAL a.s.	27528103 sp. zn. B 21504 (MS v Praze)	Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	přímé	

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Přímá ovládající osoba
JOB AIR Technic a.s.	27768872 sp. zn. B 3029 (KS v Ostravě)	Gen. Fajtla 370, 742 51 Mošnov	Česká republika	nepřímé	CSG AEROSPACE a.s.
KARBOX Holding s.r.o.	27601374 sp. zn. C 23915 (KS v Hradci Králové)	Tovární 1553, 535 01 Přelouč	Česká republika	přímé	
KARBOX s.r.o.	26002370 sp. zn. C 19384 (KS v Hradci Králové)	Tovární 1553, 535 01 Přelouč	Česká republika	nepřímé	KARBOX Holding s.r.o.
KARMONIKA AERO a.s.	09588817 sp. zn. B 25734 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
KONVERTIAL SPV a.s.	9269649 sp. zn. B 25371 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
Kopřivnice Energy s.r.o.	05431905 sp. zn. C 263563 (MS v Praze)	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	nepřímé	TATRA TRUCKS a.s.
LAIRAN SPV a.s.	14141663 sp. zn. B 26983 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	RUMPETA a.s.
LIAZ TRUCKS a.s.	6710697 sp. zn. B 21657 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
LOSTR a.s.	5197104 sp. zn. B 21533 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
Lyalvale Express Limited	03485334	Express Estate, Fisherwick Nr. Whittington, Lichfield, WS13 8XA Staffordshire	Velká Británie	nepřímé	Fiocchu Munizioni S.p.A.
MADE CS a.s.	5057779 sp. zn. B 23278 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
MERIT SPV a.s.	6977545 sp. zn. B 23278 (MS v Praze)	Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8,	Česká republika	nepřímé	TRADITION CS a.s.
MSM - OPTICAL s.r.o.	52070972 sp. zn. Sro 37466/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 18410 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	MSM GROUP s.r.o.
MSM EXPORT, s.r.o.	48006122 sp. zn. Sro 34344/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 1841 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	MSM GROUP s.r.o.
MSM GROUP s.r.o.	46553509 sp. zn. Sro 31197/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 1841 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	CSG DEFENCE a.s.

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Přímá ovládající osoba
MSM LAND SYSTEMS s.r.o.	36396711 sp. zn. Sro 34630/R (OS Trenčín)	Kasárenská 8, 911 05 Trenčín	Slovenská republika	nepřímé	CSG Land Systems CZ a.s.
MSM Martin, s.r.o.	36422991 sp. zn. Sro 30764/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	MSM GROUP s.r.o.
MSM Nováky a.s.	35820322 sp. zn. Sa 10564/R (OS Trenčín)	Duklianska 60, 972 71 Nováky	Slovenská republika	nepřímé	CSG DEFENCE a.s.
MSM Services, s.r.o.	50926748 sp. zn. Sro 34828/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	CSG DEFENCE a.s.
NIKA Development a.s.	27528910 sp. zn. B 23310 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
PPS VEHICLES, s.r.o.	36032646 sp. zn. Sro 43004/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Česká republika	nepřímé	MSM GROUP s.r.o.
Prague Fertility Centre s.r.o.	28956095 sp. zn. C 155686 (MS v Praze)	Sokolovská 810/304, Vysočany, 190 00 Praha 9	Česká republika	nepřímé	CSG HEALTH CARE a.s.
PROGRESS SPV a.s.	06710875 sp. zn. B 23102 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
RADAS, s.r.o.	60732296 sp. zn. C 207402 (MS v Praze)	Valdštejnská 150/4, Malá Strana, 118 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
RADIATIK a.s.	02751402 sp. zn. B 19664 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
Real Info d.o.o. Kruševac	20877529	Jasički Put 2, 370 00 Kruševac	Srbsko	nepřímé	14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac
REAL TRADE PRAHA a.s.	25642740 sp. zn. B 1440 (MS v Praze)	Náměstí 14. října 1307/2, Smíchov, 150 00 Praha 5	Česká republika	nepřímé	CSG Land Systems CZ a.s.
REALID SPV a.s.	17119928 sp. zn. B 27266 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
ReDat Recording, a.s.	05648114 sp. zn. B 26638 (KS v Hradci Králové)	Pražská 341, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice	Česká republika	nepřímé	RETIA a.s.
RELAZA SPV a.s.	17119928 sp. zn. B 27266 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Přímá ovládající osoba
RETIA Realitní s.r.o.	09850813 sp. zn. C 50446 (KS v Hradci Králové)	Pražská 341, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice	Česká republika	nepřímé	RETIA a.s.
RETIA, a.s.	25251929 sp. zn. B 3523 (KS v Hradci Králové)	Pardubice – Zelené Předměstí, Pražská 341, PSČ 530 02	Česká republika	nepřímé	TECHNOLOGY CS a.s.
RUMPETA a.s.	11858061 sp. zn. B 26638 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
SBS ZVS, s.r.o.	36306070 sp. zn. Sro 11273/R (OS Trenčín)	Štúrova 1, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	ZVS holding a.s.
SHER Technologies a.s.	27528171 sp. zn. B 2669 (KS v Hradci Králové)	Čepí č.p. 101, 533 32 Čepí	Česká republika	nepřímé	CSG DEFENCE a.s.
Slovak Aviation Factory s.r.o.	50885201 sp. zn. Sro 34705/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	MSM GROUP s.r.o.
Slovak industry s.r.o.	51106957 sp. zn. Sro 35302/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	MSM GROUP s.r.o.
Slovak Training Academy, s.r.o.	47055952 sp. zn. Sro 30298/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s.r.o.
Sondany s.r.o.	4548418 sp. zn. C 249408 (MS v Praze)	Milady Horákové 386/63, Holešovice, 170 00 Praha	Česká republika	nepřímé	Prague Fertility Centre s.r.o.
Space T a.s.	8655600 Sp. Zn. B 24808 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	CSG AEROSPACE a.s.
STA TECHNOLOGY, s.r.o.	50479717 sp. zn. Sro 33646/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	Slovak Training Academy, s.r.o.
TABLON SPV a.s.	8950504 sp. zn. B 25371 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
TATRA a.s.	17120209 B 27271/MSPH (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
TATRA AVIATION a.s.	3999203 sp. zn. B 20535 (MS v Praze)	Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10	Česká republika	přímé	
TATRA DEFENCE PROJECTS s.r.o.	14316226 sp. zn. C 363750 (MS v Praze)	Sokolovská 675/9, 186 00 Praha 8	Česká republika	nepřímé	TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Přímá ovládající osoba
TATRA DEFENCE SLOVAKIA s.r.o.	50755749 sp. zn. Sro 34330/R (OS Trenčín)	Kasárenská 8, 911 05 Trenčín	Slovenská republika	nepřímé	CSG Land Systems CZ a.s.
TATRA DEFENCE SYSTEMS s.r.o.	08993289 sp. zn. C 328828 (MS v Praze)	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	nepřímé	TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.	24152269 sp. zn. B 17463 (MS v Praze)	Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10	Česká republika	nepřímé	CSG Land Systems CZ a.s.
TATRA ENERGY s.r.o.	14364255 sp. zn. C 88795 (KS v Ostravě)	Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice	Česká republika	nepřímé	TATRA TRUCKS a.s.
TATRA EXPORT s.r.o.	27388816 sp. zn. C 29456 (KS v Ostravě)	Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice	Česká republika	nepřímé	TATRA TRUCKS a.s.
TATRA MANUFACTURE a.s.	05127394 sp. zn. B 21580 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
TATRA METALURGIE a.s.	03667952 sp. zn. B 10641 (KS v Ostravě)	Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice	Česká republika	nepřímé	TATRA TRUCKS a.s.
TATRA Slovensko spol. s r.o.	31364578 sp. zn. Sro 13124/B (OS Bratislava I)	Vajnorská 171/A, 831 04 Bratislava	Slovenská republika	nepřímé	TATRA TRUCKS a.s.
TATRA TRUCKS a.s.	01482840 sp. zn. B 10443 (MS v Praze)	Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice	Česká republika	nepřímé	35 % PROMET TOOLS a.s., 65% NIKA Development a.s.
TATRA TRUCKS GULF COMMERCIAL BROKERS L.L.C.	351853	Khalifa Bin Zayed The First Street, Abu Dhabi	Spojené arabské emiráty	nepřímé	TATRA TRUCKS a.s.
TATRA TRUCKS INDIA PRIVATE LIMITED	U35900DL2016FTC28B-6 Flat No 102, Kailash Colony, New Delhi, Delhi 110048		Indie	nepřímé	TATRA TRUCKS a.s.
TATRA VOSTOK, OOO	11477468055910	Armjanskij pereulok., d. 1/8, str. 3, Moskva, 101000	Ruská Federace	nepřímé	TATRA TRUCKS a.s.
TATRABRAS LTDA	38045562000124	BR-376, KM 503, AVENIDA TATRA, PONTA GROSSA, PARANÁ	Brazílie	nepřímé	TATRA TRUCKS a.s.
TECHNOLOGY CS a.s.	5774888 sp. zn. B 22200 (MS v Praze)	Na poříčí 1017/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	CSG AEROSPACE a.s.
TECHPARK Hradubická a.s.	27519546 sp. zn. B 2620 (KS v Hradci Králové)	Čepí č.p. 101, 533 32 Čepí	Česká republika	přímé	

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Přímá ovládající osoba
TRADITION CS a.s.	6079598 sp. zn. B 22466 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	CSG AEROSPACE a.s.
TRANSELCO CZ s.r.o.	25733117 sp. zn. C 47575 (KS v Hradci Králové)	U Vápenky 562, 538 43 Třemošnice	Česká republika	nepřímé	DAKO-CZ, a.s.
TRIBLAN a.s.	9237321 sp. zn. B 25379 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	CSG RAIL a.s.
TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.	60110759 sp. zn. C 5438 (KS v Hradci Králové)	Tovární 1553, 535 01 Přelouč	Česká republika	přímé	
UpVision Defence s.r.o.	7723997 sp. zn. C 306321 (MS v Praze)	Na příkopě 1096/19, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	UpVision s.r.o.
UpVision s.r.o.	28443748 sp. zn. C 141923 (MS v Praze)	Klikatá 18, 158 00 Praha 5	Česká republika	nepřímé	TRADITION CS a.s.
Virte, a.s.	35917491 sp. zn. Sa 10739/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	MSM GROUP s.r.o.
VMT Trade, s.r.o.	50927477 sp. zn. Sro 40688/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	MSM GROUP s.r.o. (50 %), NHNN, s.r.o. (50 %)
VORNEA SPV s.r.o.	06981119 sp. zn. C 291189 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
VÝVOJ Martin, a.s.	36381829 sp. zn. Sa 10119/L (OS Žilina)	Komenského 19, Martin 036 01	Slovenská republika	nepřímé	MSM GROUP s.r.o.
ZVS-Armory, s.r.o.	46100466 sp. zn. Sro 32061/R (OS Trenčín)	Priemyselná 7, 971 01 Prievidza	Slovenská republika	nepřímé	MSM GROUP s.r.o.
ZVS holding, a.s.	36305600 sp. zn. Sa 10152/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	MSM GROUP s.r.o.
ZVS IMPEX, akciová spoločnosť	36302848 sp. zn. Sa 10104/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	MSM GROUP s.r.o.

Obchodní firma	Identifikační číslo	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Přímá ovládající osoba
ABLESTAR a.s.	09237488 sp. zn. B 25381 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
ALTIOR RE a.s.	14004283 sp. zn. B 26813 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
ARMY SPV a.s.	06861202 sp. zn. B 23219 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
AURUM DEFENCE a.s.	17120349 sp. zn. B 27272 (MS v Praze)	Opletalova 1015/55, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
Banoss s.r.o.	28848 373 sp. zn. C 30778 (KS v Hradci Králové)	Smilova 386, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice	Česká republika	nepřímé	CASERMANIX s.r.o.
BatteryCells a.s.	06861041 sp. zn. B 23216 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
CASERMANIX s.r.o.	01618377 sp. zn. B 209337 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
Cognus Solutions, s.r.o.	02845474 sp. zn. C 224442 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	PROJECT SPV a.s.
CSG AUTOMOTIVE a.s.	07880 316 sp. zn. B 24189 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	DEVELOP SPV a.s.
DEFENCE SPV a.s.	06861318 sp. zn. B 23220 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
DEVELOP SPV a.s.	06594786 sp. zn. B 22989 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
GoBuzz SICAV, a.s.	17208971 sp. zn. B 27344 (MS v Praze)	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4	Česká republika	přímé	
Gourmand Praha s.r.o.	27179826 sp. zn. C 102360 (MS v Praze)	Libušská 11/216, Praha 4	Česká republika	přímé	
HELA GROUP s.r.o.	24256382 sp. zn. C 197399 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	VELOGRES SPV a.s.
INDUSTRY INNOVATION a.s.	01771892 sp. zn. B 19432 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	

Obchodní firma	Identifikační číslo	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Přímá ovládající osoba
INDUSTRY SPV a.s.	06185878 sp. zn. B 22602 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
INDUSTRY SPV SK s.r.o.	54247829 sp. zn. Sro 42910/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	INDUSTRY SPV a.s.
INDUSTRYIN a.s.	05595240 sp. zn. B 21960 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
INNOVATION CS a.s.	01852515 sp. zn. B 22092 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
OF1, s.r.o.	09607862 sp. zn. C 338882 (MS v Praze)	Mladoboleslavská 1081, Kbely, 197 00 Praha 9	Česká republika	nepřímé	INDUSTRY SPV a.s.
PALATUA a.s.	17834422 sp. zn. B 27813 (MS v Praze)	Mladoboleslavská 1081, Kbely, 197 00 Praha 9	Česká republika	přímé	
PLATINUM DEFENCE a.s.	17120080 sp. zn. B 27270 (MS v Praze)	Opletalova 1015/55, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
PROJECT SPV a.s.	06185771 sp. zn. B 22601 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17 Nové Město 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
RIOLA SPV a.s.	14141159 sp. zn. B 26981 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	GoBuzz SICAV, a.s.
SYNERGY CS a.s.	06072585 sp. zn. B 22465 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
TALASIOUS a.s.	17834643 sp. zn. B 27814 (MS v Praze)	Mladoboleslavská 1081, Kbely, 197 00 Praha 9	Česká republika	přímé	
TESLA CS a.s.	13982 656 sp. zn. B 26799 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
TESLA RADARS a.s.	06861083 sp. zn. B 23217 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
TITANIUM DEFENCE a.s.	17120021 sp. zn. B 27269 (MS v Praze)	Opletalova 1015/55, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	
VELOGRES SPV a.s.	10743 901 sp. zn. B 26241 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	

Obchodní firma	Identifikační číslo	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Přímá ovládající osoba
YTARA SPV a.s.	11858 087 sp. zn. B 26640 (MS v Praze)	Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	

Osoby ovládané ovládanou osobou v příslušném účetním období:

Název osoby:	RIOLA SPV, s.r.o.
IČO:	141 41 159
Sídlo:	U Rustonky 714/1, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní:	100 % přímý podíl ovládané osoby

Způsob a prostředky ovládaní

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

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
RIOLA SPV a.s.	Smlouva o úvěru	22. 11. 2022	úvěr	úrok

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
RIOLA SPV a.s.	Smlouva o úvěru	22. 11. 2022	úvěr	úrok

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

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

Prohlášení statutárního orgánu za příslušné účetní období

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

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

V Praze dne 29. 3. 2024



GoBuzz SICAV, a.s.

TILLER investiční společnost a.s.

člen představenstva

Ing. Dušan Klimeš, MSc.

Účetní závěrka Fondu

GoBuzz SICAV, a.s.

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

Obsah

ROZVAHA	- 37 -
PODROZVAHA	- 38 -
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	- 39 -
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	- 40 -
VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘÍPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ	- 41 -
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	- 42 -
1. Obecné informace	- 42 -
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky	- 44 -
3. Důležité účetní metody	- 44 -
3.1. Den uskutečnění účetního případu	- 44 -
3.2. Finanční aktiva	- 45 -
3.2.1. Dluhová finanční aktiva	- 45 -
3.2.2. Kapitálová finanční aktiva	- 46 -
3.3. Finanční závazky	- 46 -
3.4. Peněžní prostředky	- 46 -
3.5. Způsoby oceňování	- 47 -
3.6. Vzájemná zúčtování	- 47 -
3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů	- 47 -
3.7.1. Úrokové náklady a výnosy	- 47 -
3.7.2. Výnosy a náklady z poplatků a provizí	- 48 -
3.8. Zachycení operací v cizích měnách	- 48 -
3.9. Daň z příjmů	- 48 -
3.10. Tvorba rezerv	- 48 -
3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	- 49 -
3.12. Cenné papíry vydávané Fondem	- 49 -
4. Regulatorní požadavky	- 50 -
5. Změny účetních metod	- 51 -
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál	- 51 -
7. Významné položky v rozvaze	- 51 -
7.1. Finanční nástroje	- 51 -
7.2. Pohledávky za bankami	- 52 -
7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty	- 52 -
7.4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	- 52 -
7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem	- 53 -
7.5. Ostatní aktiva	- 53 -
7.6. Náklady a příjmy příštích období	- 53 -
7.7. Ostatní pasiva	- 54 -
7.7.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv	- 54 -
7.8. Rezervy	- 54 -
7.9. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	- 55 -
7.9.1. Obdoba kapitálových fondů	- 55 -
7.9.2. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozího období	- 55 -
7.10. Základní kapitál	- 56 -
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty	- 57 -
8.1. Finanční nástroje	- 57 -
8.2. Čistý úrokový výnos	- 57 -
8.3. Náklady na poplatky a provize	- 57 -
8.4. Ostatní provozní výnosy	- 58 -
8.5. Zisk nebo ztráta z finančních operací	- 58 -
8.6. Správní náklady	- 58 -
8.7. Splatná daň z příjmů	- 59 -
8.8. Odložený daňový závazek/pohledávka	- 59 -
9. Výnosy podle geografického členění	- 59 -
10. Podrozvahové položky	- 59 -
11. Řízení rizik	- 60 -
11.1. Expozice a koncentrace rizik	- 60 -



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

11.2.	Tržní riziko	- 61 -
11.2.1.	Měnové riziko	- 61 -
11.2.2.	Úrokové riziko	- 62 -
11.3.	Úvěrové riziko	- 63 -
11.4.	Riziko nedostatečné likvidity	- 63 -
11.5.	Riziko protistrany	- 65 -
11.6.	Operační riziko	- 65 -
11.7.	Politické riziko	- 65 -
12.	Reálná hodnota	- 65 -
13.	Transakce se spřízněnými osobami	- 69 -
13.1.	Osoby ovládané	- 69 -
13.2.	Osoby ovládající	- 70 -
14.	Významné události po datu účetní závěrky	- 70 -

ROZVAHA

ke dni 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

AKTIVA		Poslední den rozhodného období (brutto)	Korekce	Poslední den rozhodného období (netto)	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
		INVESTIČNÍ	INVESTIČNÍ	INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
Aktiva celkem (Σ)		239 977		239 977	100	240 077	84 260
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		362		362	100	462	4 679
v tom: a) splatné na požádání	7.2.	362		362	100	462	4 679
4 Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)		127 024		127 024		127 024	20 214
b) ostatní pohledávky	7.3.	127 024		127 024		127 024	20 214
8 Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)	7.4.	112 482		112 482		112 482	59 367
11 Ostatní aktiva	7.5.	100		100		100	0
13 Náklady a příjmy příštích období	7.6.	9		9		9	0

PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
		INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
Pasiva celkem (Σ)		239 977	100	240 077	84 260
4 Ostatní pasiva	7.7.	37 201		37 201	23 899
6 Rezervy		625		625	0
a) na daně	7.8.	625		625	0
Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem		37 826		37 826	23 899
8 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií beze změny za dané období	7.9.	199 761		199 761	4 000
d) obdoba kapitálových fondů	7.9.1.	143 500		143 500	4 000
f) obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období	7.9.2.	56 261		56 261	0
9 Základní kapitál (Σ)		0	100	100	100
z toho: a) splacený základní kapitál	7.10.	0	100	100	100
16 Zisk nebo ztráta za účetní období		2 390		2 390	56 261
v tom: a) přírůstek závazků		2 390		2 390	56 261
17 Vlastní kapitál		0	100	100	100
18 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)		202 151	0	202 151	60 261

Sestaveno dne: 22. 4. 2024

Sestavil: Veronika Jansová

V. Jansová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Dušan Klimeš, MSc.

zmocněný zástupce člena představenstva

TILLER investiční společnost a.s.



PODROZVAHA

ke dni 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Minulé rozhodné období
1	Poskytnuté přísliby a záruky	10.	35 000	180 000
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10.	240 077	84 260

Sestaveno dne: 22. 4. 2024	V. Jandl	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
Sestavil: Veronika Jansová		Ing. Dušan Klimeš, MSc. zmocněný zástupce člena představenstva TILLER investiční společnost a.s.	



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za období končící 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
			INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	8.2.	16 372		16 372	214
5	Náklady na poplatky a provize	8.3.	-14		-14	-5
7	Ostatní provozní výnosy	8.4.	100		100	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	8.5.	-10 647		-10 647	57 367
9	Správní náklady (Σ)		-2 795		-2 795	-1 315
	b) ostatní správní náklady	8.6.	-2 795		-2 795	-1 315
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		3 016		3 016	56 261
23	Daň z příjmů	8.7.	625		625	0
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		2 390		2 390	56 261

Sestaveno dne: 22. 4. 2024

Sestavil: Veronika Jansová

V. Jansová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Dušan Klimeš, MSc.

zmocněný zástupce člena představenstva

TILLER investiční společnost a.s.

Dušan Klimeš



VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období končící 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 2.6.2022	100	0	0	0	0	0	0	100
Zůstatek k 31.12.2022	100	0	0	0	0	0	0	100

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	100	0	0	0	0	0	0	100
Zůstatek k 31. 12. 2023	100	0	0	0	0	0	0	100

Sestaveno dne: 22. 4. 2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Dušan Klimeš, MSc. zmocněný zástupce člena představenstva TILLER investiční společnost a.s.
Sestavil: Veronika Jansová 	



VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ

za období končící 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 2.6.2022	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	56 261	56 261
Emise akcií	0	0	0	4 000	0	0	4 000
Zůstatek k 31.12.2022	0	0	0	4 000	0	56 261	60 261
Zůstatek k 1.1.2023	0	0	0	4 000	0	56 261	60 261
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	2 390	2 390
Emise akcií	0	0	0	139 500	0	0	139 500
Zůstatek k 31.12.2023	0	0	0	143 500	0	2 390	202 151

Sestaveno dne: 22. 4. 2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Veronika Jansová <i>V. Jansová</i>	Ing. Dušan Klimeš zmocněný zástupce člena představenstva TILLER investiční společnost a.s. <i>Dušan Klimeš</i>



PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. Obecné informace

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

Název Fondu:	GoBuzz SICAV, a.s.
Sídlo:	Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Den zápisu do obchodní rejstříku:	2. 6. 2022
IČO:	172 08 971
DIČ:	CZ17208971
Právní forma:	akciová společnost
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 27344
Předmět podnikání:	činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Fond byl dne 27.04.2022 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF a shromažďuje peněžní prostředky anebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků anebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek. Investiční akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu § 272 ZISIF.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti (dále jen „Investiční část Fondu“) od svého ostatního jmění (dále jen „Neinvestiční část Fondu“). Hospodaření Neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na Neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K Investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

Investičním cílem Fondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Fond bude investovat zejména do Účastí, zejména v Nemovitostních společnostech, a poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Fondu budou primárně opatrovány ze zhodnocení investic do Účastí, z dividend a z úroků, a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Fond Účast. Součástí strategie Fondu je tedy i diverzifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) byla v Účetním období do 31. 3. 2023 společnost AVANT IS a od 1. 4. 2023 je jím TILLER IS (dále jen „investiční společnost“ nebo „obhospodařovatel“). Investiční společnost byla na základě rozhodnutí valné hromady Fondu ke dni 1. 4. 2023 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.



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

V průběhu období od 1. 1. 2023 až 31. 3. 2023 AVANT IS vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii. V průběhu období od 1. 4. 2023 až 31. 12. 2023 investiční společnost TILLER IS vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

Administrátorem Fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) byla v Účetním období do 30. 6. 2023 společnost AVANT IS a od 1. 7. 2023 společnost Versute IS.

Fond neměl ve sledovaném účetním období zaměstnance. Fond je plně obhospodařován investiční společností TILLER investiční společnost a.s. Administraci Fondu provádí Versute IS. Uvedené činnosti ve vztahu k Fondu realizují investiční společnosti svými zaměstnanci. Správu majetku Fondu zajišťuje vedoucí oddělení obhospodařování, který je zaměstnancem obhospodařovatele Fondu.

Informace o depozitáři:

Depozitářem je CYRRUS, a.s., IČO: 639 07 020, Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno.

Informace o statutárních a kontrolních orgánech Fondu:**Statutární orgán – představenstvo**

Člen představenstva:	TILLER investiční společnost a.s., den vzniku členství 1. 4. 2023
IČO:	086 08 733
Sídlo:	Karolinská 707/7, Praha 8, PSČ 186 00
při výkonu funkce zastupuje:	Ing. Dušan Klimeš, MSc., zmocněný zástupce

Kontrolní orgán – dozorčí rada

Člen dozorčí rady:	JUDr. Jan Nekola, den vzniku členství 25. 5. 2023
--------------------	---

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Dne 14. 4. 2023 vymazán člen představenstva AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241, Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 (den zániku funkce 1. 4. 2023).

Dne 14. 4. 2023 zapsán člen představenstva TILLER investiční společnost a.s., IČ: 177 84 352, Lazarská 11/6, 120 00 Praha 2 – Nové Město (den vzniku funkce 1. 4. 2023).

Dne 8. 9. 2023 vymazáno sídlo TILLER investiční společnost a.s., IČ: 177 84 352, Lazarská 11/6, 120 00 Praha 2 – Nové Město.

Dne 8. 9. 2023 zapsáno sídlo TILLER investiční společnost a.s., IČ: 177 84 352, Karolinská 707/7, 186 00 Praha 8 – Karlín.

Dne 25. 5. 2023 vymazán člen dozorčí rady Michal Strnad, dat. nar. 4. 8. 1992, Široká 129, Chrudim I, 537 01 Chrudim (den zániku členství 24. 5. 2023).

Dne 25. 5. 2023 zapsán člen dozorčí rady JUDr. Jan Nekola, dat. nar. 30. 12. 1974, Lesní 289, 252 02 Jihlava (den zániku členství 25. 5. 2023).

Dne 25. 5. 2023 vymazány údaje o akciích:
100 000 ks kusová akcie na jméno v zaknihované podobě
Zakladatelské akcie



K převodu zakladatelských akcií je nezbytný předchozí písemný souhlas představenstva.

Dne 6. 10. 2023 zapsán údaj o akciích:

100 000 ks kusová akcie na jméno v listinné podobě

Dne 25.5.2023 zapsána skutečnost, že společnost může vytvářet podfondy.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

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

Účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2023, za účetní období od 01.01.2023 do 31.12.2023 (dále též „účetní období“).

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

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

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

3. Důležité účetní metody

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

3.1. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání



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

(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 Fond zavázal koupit aktivum.

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

3.2. Finanční aktiva

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

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

3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami,
- Pohledávky za nebankovními subjekty,
- Akcie, podílové listy a ostatní podíly klasifikované jako dluhové finanční aktivum,
- 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



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

papírů nevypořádaných do třiceti dnů po stanoveném dni vypořádání, ostatní pohledávky vyplývající z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů.

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

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

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

3.2.2. Kapitálová finanční aktiva

Mezi kapitálová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Účasti s rozhodujícím vlivem.

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

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

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

3.3. Finanční závazky

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

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

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

3.4. Peněžní prostředky

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



3.5. Způsoby oceňování

Majetek a dluhy Fondu se v souladu s ust. § 196 ZISIF oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“) upravenými právem Evropské unie. Konkrétně jako východisko pro definování reálné hodnoty je zpravidla použit standard IFRS 13.

U vybraných finančních nástrojů může být reálná hodnota zejména z důvodu zanedbatelného kreditního a úrokového rizika a krátké doby splatnosti aproximována jmenovitou/naběhlou hodnotou. Jedná se zejména o:

- a) zůstatky na peněžních účtech;
- b) peněžní ekvivalenty;
- c) pohledávky a závazky s krátkou splatností.

Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:

- investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
- nezávislý znalec,
- investiční společnost s využitím nezávislého znaleckého ocenění.

Reálná hodnota Nemovitostí a Účasti v majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je stanovena vždy ke konci každého účetního období, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu pro období od posledního dne účetního období do dne předcházejícího dni dalšího stanovení reálné hodnoty.

Více informací je uvedeno v odstavci 120 Reálná hodnota.

3.6. Vzájemná zúčtování

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

3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

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

3.7.1. Úrokové náklady a výnosy

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



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

3.7.2. Výnosy a náklady z poplatků a provizí

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

3.8. Zachycení operací v cizích měnách

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

3.9. Daň z příjmů

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

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

3.10. Tvorba rezerv

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

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

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

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

3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

Tyto transakce Fond sleduje, neboť představují důležitou součást jeho činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Fond vystaven (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním aktiv a závazků 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 Fondu. Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže není pravděpodobné, že k jeho vyrovnání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, ručení apod.

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

3.12. Cenné papíry vydávané Fondem

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

Zakladatelské akcie

Zakladatelské kusové akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru ve formě na řad, tj. akcie na jméno.

Se zakladatelskými akciemi Fondu jsou spojena následující práva:

- právo na podíl na zisku Fondu z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti (dividenda), schváleného valnou hromadou Fondu k rozdělení,
- právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Fondu při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ledaže valná hromada Fondu rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií,
- právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, pokud zákon nestanoví jinak, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinávrhy,
- pokud se jedná o kvalifikovaného akcionáře dle § 365 Zákona o obchodních korporacích, právo požádat statutární orgán Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí,
- právo na podíl na likvidačním zůstatku z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací,
- v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem zakladatelské akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji zakladatelské akcie Fondu právo uplatnit předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 2 ZISIF,
- předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 160 ZISIF,
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.



Investiční akcie

Fond vydává 2 druhy investičních akcií – prioritní investiční akcie (PIA) a výkonnostní investiční akcie (VIA). Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na řad, tj. akcie na jméno. Investičním akciím PIA byl přidělen ISIN CZ0008049475 a investičním akciím VIA byl přidělen ISIN: CZ0008048881.

S investičními akciemi Fondu jsou spojena zejména následující práva:

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

Fond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných upisovatelem na účet Fondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu. Investiční akci lze vydat pouze na základě veřejné výzvy, není s nimi spojeno hlasovací právo, pokud není stanoveno obecně závazným předpisem, a není s nimi spojeno právo na řízení Fondu.

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

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

4. Regulatorní požadavky

Fond podléhá dohledu ze strany České národní banky. CYRRUS, a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 01.07.2022.



5. Změny účetních metod

Účetní metody používané Fondem se během účetního období nezměnily.

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

Ve sledovaném období Fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál, a to také vzhledem k tomu, že se jedná o první účetní období.

7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	462	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	127 024	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	112 482	0
Ostatní aktiva	0	0	0	100	0
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	9	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	240 077	0
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	0	0	36 788	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	199 761	0
Celkem finanční pasiva	0	0	0	236 549	0

7.2. Pohledávky za bankami

Investiční část

tis. Kč	31. 12. 2023	31.12.2022
Zůstatky na běžných účtech	362	4 579
Celkem	362	4 579

Neinvestiční část

tis. Kč	31. 12. 2023	31.12.2022
Zůstatky na běžných účtech	100	100
Celkem	100	100

Fond k 31. 12. 2023 evidoval zůstatek na bankovních účtech ve výši 462 tis. Kč (2022: 4 679 tis. Kč).

Zůstatek na bankovním účtu ve výši 362 tis. Kč se vztahuje k investiční části jmění fondu, zůstatek na bankovním účtu ve výši 100 tis. Kč se vztahuje k neinvestiční části jmění fondu.

7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	31. 12. 2023	31.12.2022
Poskytnuté úvěry a zápůjčky z toho:	127 024	20 214
Splatné do 1 roku	127 024	20 214
Celkem	127 024	20 214

Ve sledovaném období Fond eviduje poskytnutý úvěr s jistinou ve výši 28 400 tis. Kč, úroky 14 058 tis. Kč vůči spol. RIOLA SPV a.s.. Celkový úvěrový rámec je ve výši 200 000 tis. Kč. Dále eviduje poskytnutý úvěr s jistinou ve výši 70 800 tis. Kč, úroky 2 473 tis. Kč vůči spol. BAZCOM CZ I s.r.o.. Celkový úvěrový rámec je ve výši 70 800 tis. Kč. A dále eviduje poskytnutý úvěr s jistinou ve výši 10 000 tis. Kč, úroky 55 tis. Kč vůči spol. Nemovitostní výkupy s.r.o.. Celkový úvěrový rámec je ve výši 10 000 tis. Kč.

Všechny pohledávky jsou před datem jejich splatnosti.

Splatná hodnota pohledávek z poskytnutých úvěrů ke konci sledovaného období činí 125 786 tis. Kč.

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

7.4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Přehled rozhodujícího vlivu:

K 31. 12. 2023 v tis. Kč

Datum pořízení	Název společnosti	Podíl na základním kapitálu	Pořizovací cena	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
07.07.2022	RIOLA SPV a.s.	100	67 000	45 482	112 482



K 31. 12. 2022 v tis. Kč

Datum pořízení	Název společnosti	Podíl na základním kapitálu	Pořizovací cena	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
07.07.2022	RIOLA SPV a.s.	100	2 000	57 367	59 367

Fond eviduje ve sledovaném účetním období účast s rozhodujícím vlivem ve společnosti RIOLA SPV a.s. Výše investice je 112 482 tis. Kč (2022: 59 367 tis. Kč).

Fond nemá povinnost konsolidace, jelikož spolu se společnostmi, které má jako účasti s rozhodujícím vlivem, nepřekračuje velikostní kritéria a tvoří malou skupinu účetních jednotek dle § 1c, odst. 1) zákona o účetnictví.

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

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

7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem

tis. Kč	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku/do rozvahy
Reálná hodnota k 2. 6. 2022	0	0
Pořízení	2 000	0
Zisk/ztráta z přecenění	57 367	0
Reálná hodnota k 31. 12. 2022	59 367	0
Pořízení	67 000	0
Zisk/ztráta z přecenění	45 482	0
Reálná hodnota k 31. 12. 2023	112 482	0

7.5. Ostatní aktiva

tis. Kč	31. 12. 2023	31.12.2022
Ostatní aktiva	100	0
Celkem	100	0

Položka ostatní aktiva zahrnuje dohad na smluvní pokutu z titulu porušení podmínek dle smlouvy o převodu akcií.

7.6. Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	31. 12. 2023	31.12.2022
Náklady příštích období	9	0
Celkem	9	0

Fond ve sledovaném období evidoval na nákladech příštích období náklady z prefakturace za workspace a hosting na následující období.



7.7. Ostatní pasiva

tis. Kč	31. 12. 2023	31.12.2022
Závazky vůči dodavatelům	288	172
Dohadné položky pasivní	413	227
Závazky z upsání investičních akcií	36 500	23 500
Celkem	37 201	23 899

Fond ve sledovaném období evidoval v dohadných položkách dohady na audit, znalecký posudek na ocenění a dohad na prověřovací, zjišťovací a oznamovací povinnosti.

Fond ve sledovaném období evidoval v položce závazky z upsání investičních akcií ve výši 36 500 tis. Kč (2022: 23 500 tis. Kč)

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

7.7.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

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

tis. Kč	2023	2022
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 1.1.	23 899	0
Reálná hodnota k 1. 1.	23 899	0
Transakce za sledované období		
Přírůstky	37 201	5 089
Odúčtování finančních závazků z toho:	23 899	28 988
- Splatná hodnota závazku	23 899	28 988
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31. 12.	37 201	23 899
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.	37 201	23 899

7.8. Rezervy

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Rezervy na daně	625	0
Celkem	625	0

Fond vytvořil rezervu na daň z příjmů ve výši 625 tis. Kč.



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 31. březnu 2023	0	0	0	0	0
Snížení	0	0	0	0	0
Zvýšení	0	625	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2023	0	625	0	0	0

7.9. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

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

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

7.9.1. Obdoba kapitálových fondů

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Na účet Fondu jsou k datu účetní závěrky v kapitálových fondech evidovány investice v celkové výši 143 500 tis. Kč (2022: 4 000 tis. Kč).

Ks	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Počet investičních akcií VIA na začátku období 1. 1.	4 000 000	0
Počet vydaných investičních akcií VIA v období	8 762 194	4 000 000
Počet odkoupených investičních akcií VIA v období	0	0
Počet investičních akcií VIA na konci období	12 762 194	4 000 000

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

7.9.2. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozího 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	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.2023	0	0
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	56 261	0
Celkem k 31.12.	56 261	0

Podfond ve sledovaném účetním období 2023 převedl na účet nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát předchozích období účetní zisk z roku 2022.



7.10. Základní kapitál

K 31. 12. 2023 eviduje Fond základní zapisovaný kapitál ve výši 100 tis. Kč (2022: 100 tis. Kč)

Základní kapitál je tvořen 100 000 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě.

8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

8.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určené
Finanční aktiva					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0	16 372	0
Náklady na poplatky a provize	0	0	0	-14	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	-10 647	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	0	0	0	5 711	0
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	0	0	0	5 711	0

8.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z úroků	16 372	214
z úvěrů a zápůjček	16 372	214
Čistý úrokový výnos	16 372	214

Všechny úrokové výnosy plynou z České republiky.

8.3. Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2023	2022
Náklady na poplatky a provize	14	5
ostatní	14	5
Celkem	14	5

Fond ve sledovaném období evidoval náklady na poplatky a provize ve výši 14 tis. Kč (2022: 5 tis. Kč).

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

8.4. Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	2023	2022
Ostatní provozní výnosy	100	0
Celkem	100	0

Fond ve sledovaném období eviduje ostatní provozní výnosy ve výši 100 tis. Kč (2022: 0 Kč) z titulu nároku na smluvní pokutu z důvodu porušení podmínek dle smlouvy o převodu akcií.

8.5. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2023	2022
Zisk/ztráta z kapitálových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou	-10 647	57 367
Celkem	-10 647	57 367

Fond ve sledovaném účetním období eviduje zisk z finančních operací ve výši 10 647 tis. Kč (2022: 57 367 tis. Kč). Jedná se o oceňovací rozdíly z přecenění obchodních podílů a poskytnutých úvěrů.

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

8.6. Správní náklady

tis. Kč	2023	2022
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:	218	218
- náklady na povinný audit účetní závěrky	218	218
Právní a notářské služby	51	53
Odměna za výkon funkce	1 719	741
Služby depozitáře	581	290
Ostatní správní náklady	226	13
Celkem	2 795	1 315

Fond ve sledovaném období evidoval ostatní správní náklady ve výši 226 tis. Kč (2022: 13 tis. Kč), které se skládají z poplatků depozitáři za úschovu cenných papírů ve výši 8 tis. Kč (2022: 3 tis. Kč), poplatku za zápis změny do OR ve výši 2 tis. Kč, nákladů na znalecké posudky ve výši 213 tis. Kč a poplatků za doménu ve výši 3 tis. Kč.

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

8.7. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	3 016	56 261
Výnosy nepodléhající zdanění	1 338	57 367
Daňově neuznatelné náklady	11 933	0
Základ daně	13 611	-1 106
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-1 104	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	12 507	-1 106
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	625	0

Fond vykázal za sledované období zisk před zdaněním ve výši 3 016 tis. Kč (2022: 56 261 tis. Kč), splatná daň z příjmů je k 31.12. ve výši 625 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč).

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

8.8. Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond nevykazuje k 31. 12. 2023 žádný odložený daňový závazek ani odloženou daňovou pohledávku.

9. Výnosy podle geografického členění

Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

10. Podrozvahové položky

tis. Kč	31. 12. 2023	31.12.2022
Hodnoty předané k obhospodařování	240 077	84 260
Poskytnuté přísliby a záruky	35 000	180 000
Celkem	275 077	264 260

Fond k rozvahovému dni vykazuje výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování investiční společnosti, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech. Dále fond eviduje poskytnuté přísliby z titulu nevyčerpaného úvěrového rámce.

11. Řízení rizik

Řízení rizik Fondu je prováděno na základě strategie řízení rizik, která definuje postupy pro identifikaci, měření, omezování a reporting rizik. Rizikový profil Fondu je definován statutem Fondu a vychází z investiční strategie a systému investičních limitů. Proces řízení rizik je součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému a probíhá nezávisle na činnosti portfolio managementu.

Fond je v rámci své činnosti vystaven zejména tržnímu riziku, úvěrovému riziku a riziku nedostatečné likvidity. Expozice vůči jednotlivým rizikům a metody řízení rizik jsou uvedeny níže.

11.1. Expozice a koncentrace rizik

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

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	Československá obchodní banka, a.s.	462	0,2 %
Běžné účty		Celkem	462	0,2 %
Obchodní podíly	tržní	RIOLA SPV a.s.	112 482	46,9 %
Obchodní podíly		Celkem	112 482	46,9 %
Úvěry	kreditní, úrokové	RIOLA SPV a.s.	43 477	18,1 %
Úvěry	kreditní, úrokové	BAZCOM CZ I s.r.o.	73 408	30,6 %
Úvěry	kreditní, úrokové	Nemovitostní výkupy s.r.o.	10 139	4,2 %
Úvěry		Celkem	127 024	52,9 %
Ostatní aktiva	kreditní	-	109	0,0 %
Celkový součet			240 077	100,0 %

Fond sdružuje jednotlivá aktiva podle typu investice do rizikových skupin, pro které jsou charakteristická určitá rizika, jejichž koncentraci Fond vyčísľuje jako podíl součtu účetní hodnoty všech aktiv patřících do dané skupiny na celkové sumě aktiv Fondu.

Členění aktiv dle zeměpisných segmentů:

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	462	462
Pohledávky za nebankovními subjekty	127 024	127 024
Účasti s rozhodujícím vlivem	112 482	112 482
Ostatní aktiva	109	109
Celkem aktiva	240 077	240 077

K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4 679	4 679
Pohledávky za nebankovními subjekty	20 214	20 214
Účasti s rozhodujícím vlivem	59 367	59 367
Celkem aktiva	84 260	84 260



Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru:

tis. Kč	2023		2022	
	Dluhové	Majetkové	Dluhové	Majetkové
Nekótované	0	112 482	0	59 367

11.2. Tržní riziko

Fond je vystaven tržnímu riziku v důsledku investic do majetkových podílů ve společnostech. Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou může Fond realizovat v důsledku změny tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či investičních nástrojů v majetku Fondu, případně výnosů z těchto aktiv plynoucích. Součástí tržního rizika je cenové riziko, úrokové riziko a měnové riziko. U Fondu jsou v pravidelných intervalech prováděny zátěžové testy investic Fondu s cílem analyzovat schopnost Fondu nést ztráty z tržního rizika.

Expozice Fondu vůči tržnímu riziku:

tis. Kč	2023	2022
Účasti s rozhodujícím vlivem	112 482	59 367

Cenové riziko je rizikem ztráty Fondu v důsledku pohybu tržních cen aktiv. Pokles tržních cen může Fondu způsobit významné ztráty, přičemž míra rizika se obecně odvíjí od volatility podkladových aktiv Fondu. Riziko je omezováno pečlivým výběrem aktiv do majetku Fondu a následně monitorováno s ohledem na aktuální tržní vývoj.

11.2.1. Měnové riziko

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

Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Fond není schopen dosáhnout vyváženosti aktiv a pasiv, může s ohledem na svoji investiční strategii, aktuální tržní podmínky a očekávaný budoucí vývoj využít nástroje pro zajištění měnového rizika.

Měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn:

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	v CZK	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	462	462
Pohledávky za nebankovními subjekty	127 024	127 024
Účasti s rozhodujícím vlivem	112 482	112 482
Ostatní aktiva	109	109
Celkem aktiva	240 077	240 077
Ostatní pasiva	37 201	37 201
Rezervy	625	625
Vlastní kapitál	100	100
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	202 151	202 151
Celkem pasiva	240 077	240 077
Čistá devizová pozice		
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %		



K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	v CZK	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4 679	4 679
Pohledávky za nebankovními subjekty	20 214	20 214
Účasti s rozhodujícím vlivem	59 367	59 367
Ostatní aktiva	0	0
Celkem aktiva	84 260	84 260
Ostatní pasiva	23 899	23 899
Rezervy	0	0
Vlastní kapitál	100	100
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	60 261	60 261
Celkem pasiva	84 260	84 260
Čistá devizová pozice	-	-
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	-	-

11.2.2. Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko ztráty Fondu v důsledku pohybu aktuálních tržních úrokových sazeb, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu aktiv v majetku Fondu či úrokových výnosů z těchto aktiv plynoucích. Míra ztrát Fondu z úrokového rizika je závislá na citlivosti aktiv Fondu na změnu tržních úrokových sazeb. Riziko je průběžně monitorováno a vyhodnocováno.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, nebo splatnosti:

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	462	0	0	0	0	462
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	127 024	0	0	0	127 024
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	112 482	112 482
Ostatní aktiva	0	0	0	0	109	109
Celkem aktiva	462	127 024	0	0	112 591	240 077
Ostatní pasiva	0	0	0	0	37 201	37 201
Rezervy	0	0	0	0	625	625
Vlastní kapitál	0	0	0	0	100	100
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	0	202 151	202 151
Celkem pasiva	0	0	0	0	240 077	240 077
Gap	462	127 024	0	0	-127 486	0
Kumulativní gap	462	127 486	127 486	127 486		0



K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4 679	0	0	0	0	4 679
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	20 214	0	0	20 214
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	59 367	59 367
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem aktiva	4 679	0	20 214	0	59 367	84 260
Ostatní pasiva	0	0	0	0	23 899	23 899
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	100	100
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	0	60 261	60 261
Celkem pasiva	0	0	0	0	84 260	84 260
Gap	4 679	0	20 214	0	-24 893	0
Kumulativní gap	4 679	4 679	24 893	24 893	0	0

11.3. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Fond je tomuto riziku vystaven primárně z poskytnutých úvěrů, pohledávek za bankami, kde má Fond uloženy peněžní prostředky, a ostatních pohledávek. Úvěrové riziko je řízeno prověřováním bonity dlužníků před vznikem úvěrového vztahu a následným monitoringem. Pro omezení rizika mohou být využívány zajišťovací nástroje, jako jsou zástavní práva, ručitelská prohlášení, směnky atd. V případě, že Fond poskytuje úvěr společnosti, ve které vlastní rozhodující podíl umožňující Fondu kontrolovat tuto společnost, nemusí být poskytnutý úvěr zajišťován standardními zajišťovacími nástroji, které jsou běžné u úvěrových vztahů mezi třetími, nepropojenými osobami.

tis. Kč	2023	2022
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	462	4 679
Pohledávky za nebankovními subjekty	127 024	20 214
Ostatní pohledávky	109	0
Celkem	127 595	24 893

11.4. Riziko nedostatečné likvidity

Fond je v rámci své činnosti vystaven riziku nedostatečné likvidity, tedy riziku, že nebude schopen uhradit své závazky v okamžik, kdy se stanou splatnými. Součástí tohoto rizika je riziko, že nebude možné s ohledem na tržní podmínky realizovat prodej aktiv z majetku Fondu v požadovaném termínu, případně pouze za cenu ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci Statutem vymezeného způsobu investování a stanovením minimálního zůstatku peněžních prostředků v majetku Fondu. Současně je sledována vzájemná vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v jakémkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Fond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, opověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

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

Fond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, které by mohly negativně působit na schopnost Fond dostát svým splatným závazkům.

Zbytková doba splatnosti majetku a dluhů Fondu:

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	462	0	0	0	0	462
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	127 024	0	0	0	127 024
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	112 482	112 482
Ostatní aktiva	109	0	0	0	0	109
Celkem aktiva	571	127 024	0	0	112 482	240 077
Ostatní pasiva	37 201	0	0	0	0	37 201
Rezervy	625	0	0	0	0	625
Vlastní kapitál	0	0	0	0	100	100
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	0	202 151	202 151
Celkem pasiva	37 826	0	0	0	202 251	240 077
Gap	-37 255	127 024	0	0	-89 769	0
Kumulativní gap	-37 255	89 769	89 769	89 769	0	0

K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4 679	0	0	0	0	4 679
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	20 214	0	0	20 214
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	59 367	59 367
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem aktiva	4 679	0	20 214	0	59 367	84 260
Ostatní pasiva	23 899	0	0	0	0	23 899
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	100	100
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	0	60 261	60 261
Celkem pasiva	23 899	0	0	0	60 361	84 260
Gap	-19 220	0	20 214	0	0	0
Kumulativní gap	-19 220	-19 220	994	994	0	0



11.5. Riziko protistrany

Riziko protistrany představuje riziko, že protistrana nedostojí svým závazkům vyplývajícím z uzavřených smluv či jiných ujednání, zejména že nebude schopna dodat aktiva, služby či jiná plnění. Součástí rizika protistrany je i riziko spojené s vypořádáním transakcí Fondu, kdy hrozí riziko, že díky selhání protistrany obchodu vypořádání neproběhne dle očekávání. Součástí řízení rizika je prověřování protistran před realizací obchodu a využíváním nástrojů pro eliminaci tohoto rizika (např. advokátní úschovy).

11.6. Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty v důsledku nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů obhospodařovatele Fondu. Cílem obhospodařovatele v rámci procesu řízení rizik je minimalizace tohoto rizika. Riziko je omezováno nastaveným systémem vnitřních předpisů, který definuje závazné postupy pro výkon činností pracovníků obhospodařovatele, a dalšími opatřeními pro minimalizaci rizika. Operační rizika, kterým je obhospodařovatel vystaven, podléhají pravidelnému monitoringu a vyhodnocení.

11.7. Politické riziko

Mezi primární politická rizika patří geopolitické napětí (obchodní války mezi USA a Čínou, spor o Tchaj-wan) a probíhající válečné konflikty (Rusko-ukrajinská válka, Izraelsko-palestinský konflikt). Hodnota aktiv Fondu může být negativně ovlivněna důsledky vyvolanými zhoršenou geopolitickou situací (zvýšená volatilita cen aktiv na trzích, vč. měnových kurzů, další zvýšení inflace, omezení exportu v důsledku restrikcí).

12. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Reálná hodnota aktiv a závazků, které jsou obchodovány na aktivních trzích (např. na veřejných trzích obchodované deriváty a cenné papíry) je stanovena za využití kótovaných cen, pokud jsou k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací. Reálná hodnota aktiv a závazků, u kterých kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici se stanoví pomocí oceňovacích metod, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce. Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Fond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících k datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují:

- Modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků
- Substanční metodu ocenění podniku s přeceněním aktiv a závazků podniku na reálnou hodnotu
- Porovnávací metody ocenění nemovitostí
- Výnosové metody ocenění nemovitostí
- Reziduální metody ocenění nemovitostí

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates)
- úvěrové marže (credit spreads),
- jednotkové ceny srovnatelných nemovitostí,
- tržní nájem a požadované výnosy nemovitostí
- náklady dostavby
- úvěrová kvalita pohledávek

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, která odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod.

Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím oceněním.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kótovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.



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

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

Rok 2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	462	0	462
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	127 024	127 024
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	112 482	112 482
Ostatní aktiva	0	109	0	109
Celkem k 31. prosinci	0	571	239 506	240 077
Závazky				
Ostatní pasiva	0	37 201		37 201
Celkem k 31. prosinci	0	37 201	0	37 201

Rok 2022

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	4 679	0	4 679
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	20 214	20 214
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	59 367	59 367
Celkem k 31. prosinci	0	4 679	79 581	84 260
Závazky				
Ostatní pasiva	0	23 899	0	23 899
Celkem k 31. prosinci	0	23 899	0	23 899

V průběhu roku 2023 ani 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2 ani úrovní 3.

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

Pohledávky za bankami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny úvěrů. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

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

Závazky z přijatých úvěrů

Odhad reálné hodnoty přijatých úvěrů vychází z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků úvěrů s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny úvěrů. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

Nekotované majetkové cenné papíry/investice

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků. Předpoklad peněžních toků je odvozen z finančního plánu podniku odvozeného na základě strategické a finanční analýzy z tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. K diskontování jsou užity diskontní sazby zohledňující bezrizikové sazby a rizikové přírůstky odpovídající dané investici.

V případě majetkových účastí na společnostech holdingového charakteru nebo společnostech jejichž hlavním účelem je zejména držba a správa určitých aktiv (zejm. nemovitostí) je užita substanční metoda ocenění s přeceněním jednotlivých aktiv a závazků na reálnou hodnotu.

Ostatní aktiva/pasiva

V případě ostatních položek ostatních aktiv/pasiv se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

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

Druh investice	Reálná hodnota k 31.12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do majetkového podílu RIOLA SPV a.s (100 %)	2023: 112,5 mil. Kč	Substanční metoda ocenění	Hodnota držených nemovitostí	2023: 322 mil. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - cena srovnatelných nemovitostní zvýšila
Pohledávka z úvěru RIOLA SPV a.s. (42,5 mil. Kč)	2023: 43,5 mil. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní míra	2023: 8,7 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - diskontní sazba snížila
Pohledávka z úvěru Nemovitostní výkupy s.r.o. (10 mil. Kč)	2023: 10,1 mil. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní míra	2023: 12,0 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - diskontní sazba snížila
Pohledávka z úvěru Bazcom CZ I. s.r.o. (70,8 mil. Kč)	2023: 73,4 mil. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní míra	2023: 6,3 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - diskontní sazba snížila



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

Ačkoliv fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na čistou hodnotu aktiv náležejících držitelům investičních akcií:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do majetkového podílu RIOLA SPV a.s (100 %)	Zvýšení jednotkové ceny srovnatelných nemovitostí o 5 % by vedlo k zvýšení hodnoty o 14,3 %	Snížení jednotkové ceny srovnatelných nemovitostí o 5 % by vedlo k poklesu hodnoty o 14,3 %.
Pohledávka z úvěru RIOLA SPV a.s. (42,5 mil. Kč)	Snížení diskontní míry o jeden procentní bod by vedlo k zvýšení hodnoty o 0,9 %.	Zvýšení diskontní míry o jeden procentní bod by vedlo k snížení hodnoty o 0,9 %.
Pohledávka z úvěru Nemovitostní výkupy s.r.o. (10 mil. Kč)	Snížení diskontní míry o jeden procentní bod by vedlo k zvýšení hodnoty o 0,9 %.	Zvýšení diskontní míry o jeden procentní bod by vedlo k snížení hodnoty o 0,9 %.
Pohledávka z úvěru Bazcom CZ I. s.r.o. (70,8 mil. Kč)	Snížení diskontní míry o jeden procentní bod by vedlo k zvýšení hodnoty o 0,4 %.	Zvýšení diskontní míry o jeden procentní bod by vedlo k snížení hodnoty o 0,4 %.

13. Transakce se spřízněnými osobami

13.1. Osoby ovládané

Fond eviduje účasti s rozhodujícím vlivem v následujících společnostech:

Obchodní firma:	RIOLA SPV a.s.
Sídlo:	U Rustonky 714/1, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládání:	100% přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100% přímý podíl
Právní forma	Akciová společnost
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, a to v rozsahu oborů činnosti: - Zprostředkování obchodu a služeb; - Velkoobchod a maloobchod; - Poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály; - Nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí; - Pronájem a půjčování věcí movitých; - Poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků; - Reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení; - Služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy;



- Poskytování technických služeb.

Výše zapisovaného základní kapitálu: 2 000 000 Kč

Výše ostatních složek vlastního kapitálu: 64 609 000 Kč

Níže uvedená tabulka zobrazuje hodnoty pohledávek a závazků vůči osobám s podstatným nebo rozhodujícím vlivem:

tis. Kč	Počáteční stav	Přírůstky	Úbytky	Konečný stav
Aktiva	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	20 214	158 844	136 600	42 458
z toho: naběhlé úroky	214	14 058	0	14 058
Účasti s rozhodujícím vlivem	59 367	113 501	0	113 501
Celkem aktiva	79 581	272 345	136 600	155 959

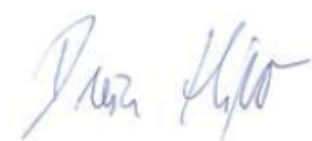
13.2. Osoby ovládající

Fond nemá ovládající osobu.

14. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku Fondu.

Sestaveno dne: 22. 4. 2024



Ing. Dušan Klimeš, MSc.

zmocněný zástupce člena představenstva

TILLER investiční společnost a.s.



Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 31. prosinci 2023

GoBuzz SICAV, a.s.

Praha, duben 2024



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky: GoBuzz SICAV, a.s.
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem: oddíl B, číslo vložky 27344
IČO: 172 08 971
Statutární orgán: TILLER investiční společnost a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje: Ing. Dušan Klimeš, MSc, zmocněný zástupce
Předmět činnosti: činnost fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění
Ověřované období: 1. ledna 2023 až 31. prosince 2023
Příjemce zprávy: akcionáři společnosti

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti: AUDIT ONE s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti: č. 604
Sídlo: Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem: oddíl C, číslo vložky 345046
IČO: 099 38 419
DIČ: CZ09938419
Telefon: +420 771 224 893
E-mail: info@auditone.cz
Odpovědný auditor: Ing. Jakub Kovář
Evidenční číslo auditora: č. 1959



Zpráva nezávislého auditora

akcionářům investičního fondu GoBuzz SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu **GoBuzz SICAV, a.s.** (dále také „účetní jednotka“ či „investiční fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2023, podrozvahy, výkazu zisku a ztráty, výkazu změn vlastního kapitálu, výkazu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv investičního fondu GoBuzz SICAV, a.s. k 31. 12. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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



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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 30. dubna 2024



Ing. Jakub Kovář

evidenční číslo auditora 1959

AUDIT ONE s.r.o.

evidenční číslo auditorské společnosti 604