

# VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU A JEHO PODFONDU

**Broker Consulting FKI SICAV, a.s.**  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

**OK Smart Opportunity, podfond**  
**Broker Consulting FKI SICAV, a.s.**  
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022



**Obsah**

Úvodní slovo	5	<b>B. Náležitosti výroční zprávy fondu kvalifikovaných investorů a jeho podfondů</b>	11
Základní údaje o Fondu a Podfondech	6	11. Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu fondu a podfondu v roce 2022	11
Informace pro investory	7	12. Údaje o odměnách pracovníků	11
Struktura majetku Podfondu k 31. 12. 2022	8	<b>C. Ostatní náležitosti</b>	11
Náležitosti výroční zprávy	9	13. Údaje o podstatných skutečnostech, které nastaly po rozhodném dni	11
<b>A. Náležitosti výroční zprávy fondu kvalifikovaných investorů a jeho podfondů</b>	9	14. Údaje o předpokládaném vývoji činnosti	11
1. Údaje o investiční společnosti, která fond a podfond obhospodařuje	9	15. Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje	11
2. Údaje o portfoliu manažerech fondu a podfondu v rozhodném období	9	16. Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích	11
3. Údaje o depozitáři fondu a podfondu v rozhodném období:	9	17. Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí	11
4. Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu	9	18. Informace o cílech a metodách řízení rizik	11
5. Údaje o osobách oprávněných poskytovat investiční služby	9	19. Informace o cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti, kterým je fond a podfond vystaven	12
6. Identifikace majetku	10	20. Obecné informace o pobídkách	12
7. Údaje o vývoji hodnoty investičních akcií podfondu	10	21. Opatření k zamezení střetů zájmů	12
8. Údaj o soudních nebo rozhodčích sporech	10	Zpráva o vztazích	13
9. Údaj o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii	10	Roční účetní uzávěrka Fondu a Podfondu	16
10. Údaj o skutečně zaplacené úplatě	10		



# Úvodní slovo

Vážení investoři,


Broker Consulting FKI SICAV a.s. spolu s podfondem OK Smart Opportunity, jehož výroční zprávu za rok 2022 máte právě před sebou, zažil navzdory poměrně turbulentnímu vývoji na finančních a kapitálových trzích úspěšný rok. Podařilo se navýšit objem majetku pod správou, když ke konci roku jsme se přiblížili na dohled hranici 300 milionů Kč. Celkový dosažený výsledek za rok 2022 byl vyšší než v roce předchozím a za celý uplynulý rok se tak podařilo zhodnotit peníze investorů o 5,35 %. V kombinaci s faktem, že všech dvanáct měsíců bylo ziskových, a ani jedenkrát tak v roce 2022 nedošlo k meziměsíčnímu poklesu, se jedná o vynikající výsledek. Za celou dosavadní historii se fond může pochlubit velmi pozitivním poměrem ziskových a ztrátových měsíců (konkrétně v poměru 26:3), což jen podporuje jeden z hlavních cílů fondu, kterým je snaha přinášet pravidelné a stabilní kladné zhodnocení. Za významný dílčí úspěch považujeme i to, že se nám nadále daří snižovat celkovou nákladovost fondu a dosahujeme tak kladných výsledků s neustále vyšší efektivitou.

I přes všechna rizika, která uplynulý rok přinesl, když vedle doznívající pandemie způsobené virem Covid-19, došlo k mimořádné mezinárodní situaci a vypuknutí vojenského konfliktu mezi Ruskem a Ukrajinou, což přineslo rostoucí inflační tlaky, problém v dodavatelsko-odběratelských řetězcích, hrozící zpomalování ekonomického růstu a v neposlední řadě i vzrůstající geopolitické napětí, se našemu fondu dařilo plnit dlouhodobé cíle v podobě stabilního zhodnocení bez významných výkyvů či poklesů a spravovat svěřený majetek s odbornou péčí. Vliv těchto událostí se však bude promítat do trhů zejména v podobě zvýšeného rizika a rostoucí volatility, rozkolísanosti měnových kurzů a cen finančních aktiv a dále v možné stupňující se nejistotě, která může ve stresovém scénáři mít výrazně negativní dopad do vývoje kapitálových trhů. I proto nabývá právě nyní na významu důsledný proces výběru jednotlivých aktiv, do kterých směřujeme naše investice, a také kvalitní řízení rizik, jež je nedílnou součástí úspěchu při investování.

Každá krize však přináší i příležitosti a nejinak tomu bude i v současnosti. Naším plánem je být otevřeni novým podnětům a být připraveni využívat nových zajímavých investičních příležitostí, které nabídnou odpovídající rizikově-výnosový profil. Kromě zmíněné stability se tak v roce následujícím zaměříme i na podporu výnosnosti fondu za využití těch nejvhodnějších nástrojů. Naše soustředění je zaměřeno na doplnění portfolia o ty oblasti trhu, které zatím nemáme pokryty, a ve kterých se skrývá nadprůměrný výnosový potenciál. V nejbližším období vyhodnocujeme příležitosti jak z oblasti financování skupinových projektů v rámci Broker Consulting Group, tak v doplnění spektra dalších fondů kvalifikovaných investorů. Obě témata budeme intenzivně řešit již v první části roku 2023.

Stejně tak, jako to činíme od založení naší společnosti, budeme i nadále pracovat na tom, aby se fondu dařilo co nejlépe. Děkujeme všem investorům za projevenou důvěru.

S úctou a přáním pevného zdraví



**Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA,**

předseda představenstva MONECO investiční společnost, a.s.

## Základní údaje

Základní informace o Fondu ke dni  
31. 12. 2022

NÁZEV FONDU	Broker Consulting FKI SICAV, a.s.
IČO	09291342
SÍDLO FONDU	Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, Česká republika
LEI FONDU	3157003KTCRNUH5G0965
OBHOSPODAŘOVATEL	MONECO investiční společnost, a.s.
ADMINISTRÁTOR	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
DEPOZITÁŘ	Česká spořitelna, a.s.
AUDITOR	Kreston Audit FIN, s.r.o.
DATUM VZNIKU FONDU	1. července 2020
TYP FONDU	Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
PODFONDY VYTVOŘENÉ FONDEM	OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. Papírna, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.

Základní informace o OK Smart Opportunity,  
podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. ke dni  
31. 12. 2022 – Podfond I

NÁZEV PODFONU	OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.
NID PODFONU	75161931
LEI FONDU	315700ETAQB2CEVOOE66
ISIN (TŘÍDA OK Smart Opportunity A)	CZ0008045226
ISIN (TŘÍDA OK Smart Opportunity Z):	CZ0008045234
OBHOSPODAŘOVATEL FONDU:	MONECO investiční společnost, a.s.
ADMINISTRÁTOR FONDU:	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
DEPOZITÁŘ:	Česká spořitelna, a.s.
AUDITOR:	Kreston Audit FIN, s.r.o.
DATUM VZNIKU PODFONU:	2. července 2020

Základní informace o Papírna,  
podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. ke dni  
31. 12. 2022 – Podfond II

NÁZEV PODFONU	Papírna, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.
NID PODFONU	75163756
LEI FONDU	315700Z27YMFEGHF2M78
ISIN (TŘÍDA PAPÍRNA A)	CZ0008049590
ISIN (TŘÍDA PAPÍRNA B)	CZ0008049608
ISIN (TŘÍDA PAPÍRNA C)	CZ0008049616
OBHOSPODAŘOVATEL FONDU:	MONECO investiční společnost, a.s.
ADMINISTRÁTOR FONDU:	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
DEPOZITÁŘ:	Česká spořitelna, a.s.
AUDITOR:	Kreston Audit FIN, s.r.o.
DATUM VZNIKU PODFONU:	8. listopadu 2022

Vybrané klíčové ekonomické informace  
OK Smart Opportunity, podfond k 31. 12. 2022

EKONOMICKÝ UKAZATEL	V Kč (POKUD NENÍ UVEDENO JINAK)
Aktiva celkem:	280 982 808,25 Kč
Počet vydaných investičních akcií	247 472 541 ks TRÍDA OK Smart Opportunity A 0 ks TRÍDA OK Smart Opportunity Z
Výkonnost podfondu za dané účetní období:	4,58 %
Fondový kapitál podfondu:	273 224 969,58 Kč
Fondový kapitál podfondu na jednu investiční akci:	1,1040 TRÍDA OK Smart Opportunity A

Vybrané klíčové ekonomické informace  
Podfondu II k 31. 12. 2022

Podfond Papírna, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. vznikl 8. listopadu 2022 a k 31. 12. 2022 nesestavil účetní závěrku z důvodu prodloužení účetního období v rozsahu 8. 11. 2022 - 31. 12. 2023

## Informace pro investory

Broker Consulting FKI SICAV, a.s. (dále jen „Fond“), je investiční fond kvalifikovaných investorů vytvářející podfondy, a to konkrétně OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. (dále jen „Podfond I“) a Papírna, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. (dále jen „Podfond II“). Každý podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, přičemž v podfondu je zahrnut majetek a dluhy z investiční činnosti.

Investičním cílem Podfondu I je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů (dále společně také jen „cenný papír“) vydávaných fondy kvalifikovaných investorů, formou poskytování úvěrů či zápůjček, odkupem dluhopisů či směnek a dalších aktiv. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Investiční akcie Podfondu I jsou vydávány v České republice. Vydávání investičních akcií probíhá na základě smlouvy uzavřené mezi investorem a Fondem zastoupeným obhospodařovatelem jako jeho statutárním orgánem. Vyjma období prvních 2 měsíců po zahájení vydávání jsou investiční akcie Podfondu I vydávány za aktuální hodnotu investiční akcie Podfondu I vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází rozhodný den, kterým je den připsání finančních prostředků poukázaných investorem na účet Podfondu I vedený u depozitáře Fondu, nebo den vnesení nepeněžitého vkladu investorem do Podfondu I. Investiční akcie Podfondu I nelze vydat, dokud nebudou finanční prostředky připsány na uvedený bankovní účet Podfondu I, nebo dokud nebude nepeněžitý vklad vnesen do Podfondu I.

Investice do Podfondu I je vhodná pro kvalifikované investory, kteří jsou ochotni podstoupit zvýšenou míru rizika tak, aby dosáhli ve střednědobém až dlouhodobém horizontu odpovídajícího zhodnocení investovaných prostředků. Investice do Podfondu I musí odpovídat finančnímu zázemí investora, jeho investičním cílům, odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic. Tuto skutečnost musí investor ještě před investicí potvrdit v prohlášení, a případně musí splnit další podmínky stanovené právními předpisy.

První účetní období Podfondu II je stanoveno ode dne vzniku Podfondu II (8. 11. 2022) do 31. 12. 2023; žádné údaje vztahující se k Podfondu II tedy nejsou uváděny.

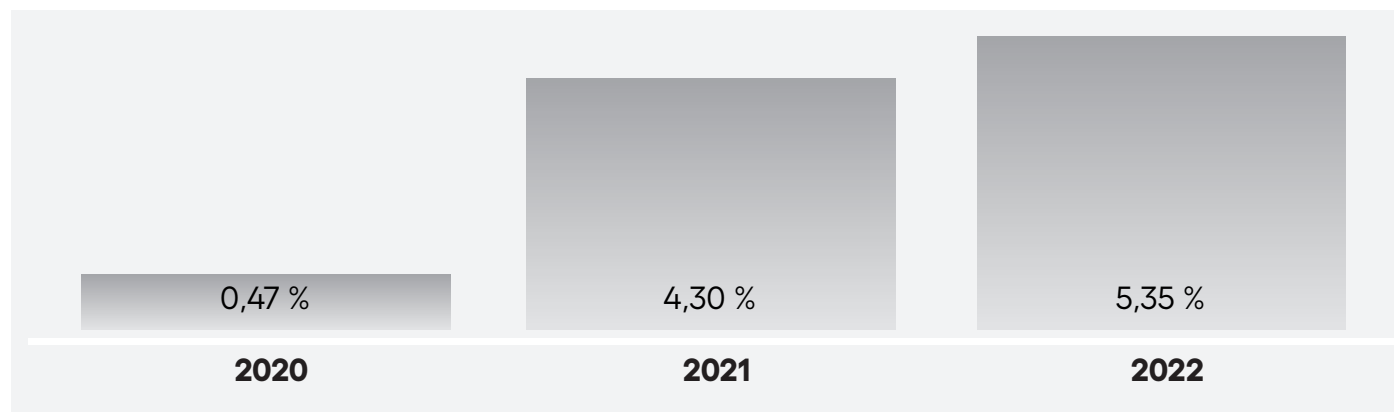
## Výkonnost Podfondu I k 31. 12. 2022

UKAZATEL	CELKOVÁ KUMULATIVNÍ VÝKONNOST PODFONDU I	PRŮMĚRNÁ MĚSÍČNÍ VÝKONNOST PODFONDU I
1M	0,07 %	-
3M	1,56 %	0,52 %
6M	2,42 %	0,40 %
12M	5,35 %	0,45 %
za rok 2022	5,35 %	0,45 %
od vzniku Podfondu I	10,40 %	0,37 %

## Struktura majetku Podfondu I k 31. 12. 2022

STRUKTURA MAJETKU K DATU	31. 12. 2022
Aktiva celkem	280 982 808,25 Kč
<b>Z toho</b>	
Vklady v bankách	4,83 %
Pohledávky za nebankovními subjekty	3,61 %
Investiční nástroje	85,47 %
Ostatní pohledávky	6,08 %

## Výkonnost Podfondu I





# Náležitosti výroční zprávy

## A. Náležitosti výroční zprávy Fondu kvalifikovaných investorů a jeho Podfondů I

### 1. Údaje o investiční společnosti, která Fond a Podfond I obhospodařuje, a o její činnosti ve vztahu k majetku Fondu a Podfondů v rozhodném období

Po celou dobu existence byl Fond i Podfond I obhospodařován pouze obchodní společností MONECO investiční společnost, a.s. se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5 (do 30.11.2022 Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5), IČO: 090 52 984, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 25207 (dále jen „obhospodařovatel“).

#### Přehled činností ve vztahu k Fondu

Fond má splacen 100 % zapisovaného základního kapitálu ve výši 100.000 Kč. Majetek Fondu není používán k investiční činnosti, investiční činnost je realizována na úrovni podfondů.

#### Přehled činností ve vztahu k Podfondu I

V průběhu účetního období realizoval Podfond I svoji investiční činnost v souladu s investiční strategií Podfondu I, přičemž zejména vyhledával a zařazoval do svého majetku aktiva, která mají potenciál optimálně naplňovat investiční cíle a investiční záměry stanovené ve statutu Podfondu I.

### 2. Údaje o portfolio manažerech Fondu a Podfondu I v rozhodném období

## Ondřej Pěška

portfolio manažer MONECO investiční společnost, a.s.  
doba výkonu funkce: od vzniku Fondu a Podfondu I

#### Zkušenosti a znalosti

Po studiu na Provozně ekonomické fakultě na Mendelově univerzitě v Brně působil Ondřej do roku 2018 v brněnské pobočce Komerční banky. Během svého působení v jedné z největších českých bank se staral o majetek movitých klientů zejména z řad

podnikatelů a fyzických osob včetně správy jejich investičních portfolií. Po odchodu z bankovního sektoru se Ondřej přesunul do Penzijní společnosti České pojišťovny, kde zastával pozici finančního analytika v oddělení správy portfolia. Na tomto místě se podílel na investiční strategii a investičních rozhodnutích pro jednotlivé účastnické fondy v rámci doplňkového penzijního spoření i pro transformovaný fond v rámci penzijního připojištění, přičemž celkový spravovaný majetek v těchto fondech přesahoval výši 125 miliard Kč. V MONECO investiční společnosti má Ondřej ve své funkci na starosti obhospodařování majetku všech Podfondů Fondu a jednoho fondu kvalifikovaných investorů (včetně jeho podfondů), přičemž od 1.7.2022 působí rovněž ve funkci investičního ředitele MONECO investiční společnosti. Dále se podílí na tvorbě a následné realizaci investiční strategie a na aktivním vyhledávání nových investičních příležitostí se zajímavým potenciálem zhodnocení.

### 3. Údaje o depozitáři Fondu a Podfondu I v rozhodném období

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu a jeho Podfondu I Česká spořitelna, a. s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „Depozitář“).

### 4. Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu a Podfondu I, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu a Podfondu I

Žádná osoba nebyla pověřena úschovou nebo opatrováním majetku Fondu a Podfondu I.

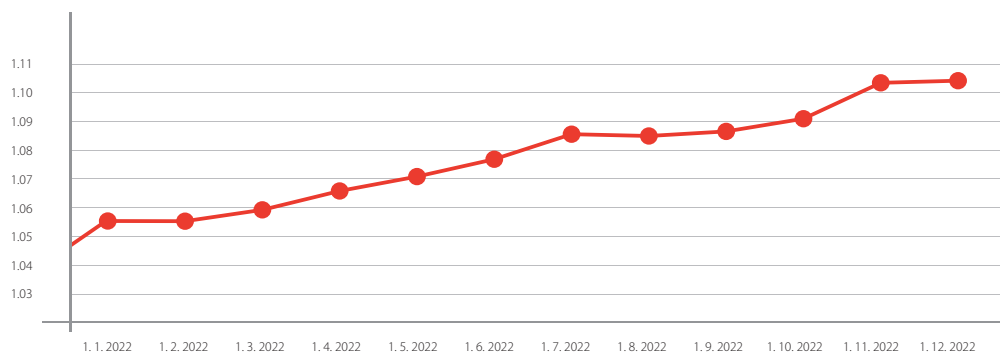
### 5. Údaje o osobách oprávněných poskytovat investiční služby, které vykonávaly činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu a Podfondu I v rozhodném období

V rozhodném období nevykonával žádný subjekt činnost hlavního podpůrce pro Fond či Podfond I, resp. žádný obchod ve vztahu k majetku Fondu, resp. Podfondu I nebyl uskutečněn prostřednictvím hlavního podpůrce.

**6. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu či Podfondu I ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**

Název cenného papíru	ISIN	Podíl	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
Accolade (akcie A)	MT7000014932	13,9 %	30 000	39 059
Activist	CZ0008045184	4 %	10 999	11 270
Alpha	CZ0008043170	9 %	22 249	25 357
Conseq depozitní+	CZ0008475795	8,2 %	22 138	22 957
ČFP	MT7000011102	15,6 %	39 999	43 948
Dynamika PROFÍ	CZ0008476272	10,9 %	27 722	30 685
Mint	CZ0008045044	9,7 %	26 499	27 331
Reserva – SIRIUS	CZ0008041688	8,9 %	23 294	25 076
Wine Investment Partners	CZ0008041340	5,2 %	13 999	14 482

**7. Údaje o vývoji hodnoty investičních akcií Podfondu I v rozhodném období v názorné grafické podobě**



**8. Údaj o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku investorů Fondu, resp. Podfondu I, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu, resp. Podfondu I v rozhodném období**

V rozhodném období nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

**9. Údaj o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akci**

V rozhodném období nebyly vyplaceny žádné podíly na zisku.

**10. Údaj o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu a Podfondu I, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních**

- Úplata za činnost obhospodařovatele činila v rozhodném období částku 3 220 474,39 Kč.
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 600 000 Kč.
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 580 800 Kč.
- Úplata za činnost hlavního podpůrce v rozhodném období činila částku ve výši 0 Kč, neboť tato činnost nebyla pro Fond či Podfond I vykonávána.
- Úplata za činnost interního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 100 800 Kč.
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 108 900 Kč.
- Náklady na účetní služby činily v rozhodném období částku ve výši 143 122,70 Kč.
- Náklady na právní služby činily v rozhodném období částku ve výši 1 906 Kč.

## B. Náležitosti výroční zprávy Fondu kvalifikovaných investorů a jeho Podfondů

### 11. Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu Fondu a Podfondu I v roce 2022

V rozhodném období došlo k několika změnám statutu Fondu i Podfondu I. K 1. 1. 2022 byl statut Fondu upraven v návaznosti na novelizaci právních předpisů, upraven byl výčet nákladů a jejich rozpočítávání mezi jednotlivé Podfondy, v listopadu a prosinci 2022 byl statut Fondu upraven v souvislosti se vznikem nového podfondu Papírna. Ve statutu Podfondu I byla k 1. 1. 2022 a k 1. 6. 2022 změněna výše odměny administrátora. K 1. 9. 2022 byla investiční strategie Podfondu I doplněna o možnost investovat do akcií, obchodních podílů a jiných forem účasti na obchodních společnostech zaměřujících se zejm. na výrobu elektrické energie či tepla zejm. z obnovitelných zdrojů. Dne 30. 12. 2022 byly ve statutu aktualizovány údaje týkající se sídla a členů statutárního orgánu Fondu.

### 12. Údaje o odměnách pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele za rok 2022

Odměny pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele se vztahují ke všem činnostem obhospodařovatele vykonávaným ve vztahu ke všem obhospodařovaným fondům.

- Celková pevná složka odměn všech pracovníků činila 5 172 tis. Kč. Celková pohyblivá složka odměn všech pracovníků činila 0,- Kč.
- Průměrný počet pracovníků obhospodařovatele v roce 2022 činil: 7 (z toho 3 vedoucí osoby).
- Odměny pouze za zhodnocení kapitálu nebyly vypláceny.
- Celková odměna vyplacená pracovníkům a vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu a Podfondu I, činila: 3 743 tis. Kč

## C. Ostatní náležitosti

### 13. Údaje o podstatných skutečnostech, které nastaly po rozhodném dni

Po rozhodném období nedošlo k žádným skutečnostem významným pro naplnění účelu výroční zprávy.

### 14. Údaje o předpokládaném vývoji činnosti

V roce 2023 je očekáván nárůst fondového kapitálu Podfondu I a pokračování v realizaci investiční strategie.

Investičním cílem Podfondu I je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů (dále společně také jen „cenný papír“) vydávaných fondy kvalifikovaných investorů, formou poskytování úvěrů či zápůjček, odkupem dluhopisů či směnek a dalších aktiv.

### 15. Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Fond ani Podfond I nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

### 16. Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

V oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů postupuje Fond i Podfond I v souladu s platnou právní úpravou. Fond ani Podfond I nevyvíjí žádné specifické aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

### 17. Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí

Fond ani Podfond I nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

### 18. Informace o cílech a metodách řízení rizik, včetně politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty

Investiční činnost je realizována na úrovni Podfondu I. S investicí do Podfondu I jsou spojena rizika, o kterých jsou investoři detailněji informováni zejména ve statutu Fondu a Podfondu I a dále ve sdělení klíčových informací.

Obecnými podstatnými riziky dle statutu Fondu jsou úvěrové riziko, riziko nedostatečné likvidity, riziko vypořádání, tržní riziko, operační riziko, riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy, riziko vyplývající z možnosti vytváření podfondů Fondem. Dalšími riziky dle statutu Podfondu I jsou rizika spojená s právním řádem a jeho možnou změnou, riziko nedostatečné diverzifikace, riziko s možností pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií, riziko nestálé hodnoty investičních akcií, riziko spojené s používáním technik k obhospodařování a jejich vlivu na výkonnost Podfondu I, úvěrové riziko, úrokové riziko, riziko spojené s investicemi do pohledávek (poskytování úvěrů a zápůjček), riziko vyplývající z ingerence třetí osoby poskytující úvěr či zápůjčku, riziko koncentrace, riziko repo operace (repo, reverzní repo), riziko spojené s investicemi do finančních derivátů, měnové riziko, riziko plynoucí z investování do cílových investičních fondů.

Podfond I může používat techniky k obhospodařování zejména finanční deriváty popsané ve Statutu. Rizika spojená s těmito deriváty jsou posuzována komplexně, tj. je posuzováno jak riziko vlastního nástroje, tak riziko protistran a podkladového aktiva nebo nástroje. Rizika plynoucí z použití těchto derivátů jsou omezena především výběrem protistran obchodu a maximálním limitem expozice. Selhání protistrany obchodu může mít negativní dopad na hodnotu investiční akcie Podfondu I.

Fond v rozhodném období nenabyl vlastní akcie.

## 19. Informace podle čl. 13 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365

Fond v rozhodném období nevyužil SFT a swapy veškerých výnosů ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, a z tohoto důvodu tak nejsou součástí výroční zprávy fondu informace ve smyslu oddílu A přílohy nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, tj. obecné údaje, údaje o koncentraci, souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně – v členění podle těchto kategorií, údaje o opětovném použití kolaterálu, údaje o úschově kolaterálu obdrženého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů, údaje o úschově kolaterálu poskytnutého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů, jakož ani údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů.

## 20. Obecné informace o pobídkách

Obhospodařovatel a administrátor Fondu a Podfondu I využívá k distribuci investičních akcií Podfondu I investičního zprostředkovatele, jemuž vyplácí provize stanovené procentem z úplaty, kterou investiční společnost přijímá od Fondu, resp. Podfondu I za výkon činnosti obhospodařování Fondu a Podfondu I, a dále procentem ze vstupních poplatků z jimi zprostředkovaných investic, přičemž investiční zprostředkovatel může svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu poskytovat peněžité či nepeněžité plnění.

Obhospodařovatel a administrátor Fondu a Podfondu I svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu, zejména investičním zprostředkovatelům, s kterými spolupracuje, může poskytnout nepeněžité plnění formou slevy ze vstupních poplatků z investic do Fondu a Podfondu I.

## 21. Opatření k zamezení střetů zájmů

K zamezení střetů zájmů přijal obhospodařovatel politiku střetu zájmů, přičemž informace o střetech zájmů uveřejňuje, bližší informace jsou k dispozici na internetových stránkách obhospodařovatele [www.monecois.cz](http://www.monecois.cz).

## Zpráva o vztazích

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami ve smyslu § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů, je předkládána obhospodařovatelem, jakožto jediným členem statutárního orgánu Fondu. Propojenými osobami jsou ve smyslu výše uvedeného zákona:

### I. Identifikace propojených osob

Ovládající osoba: Fond je osobou přímo ovládanou jediným akcionářem, vlastním zakladatelské akcie Fondu, kterým je Broker Consulting Group, SE, Jiráskovo náměstí 2684/2, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň, IČO: 042 46 438 („dále jen „jediný akcionář““). Osobou, která ovládá jediného akcionáře, je Petr Hrubý, nar. 15. 3. 1972, bytem Plzeňská cesta 568/38, Doudlevice, 326 00 Plzeň

Ovládaná osoba: Broker Consulting FKI SICAV, a.s., IČO: 092 91 342, se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5 (do 30.11.2022 Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5)

### II. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Subjekty ovládané stejnou ovládající osobou jsou uvedeny v organizačním schématu v Příloze č. 1 této zprávy o vztazích.

### III. Úloha ovládané osoby v rámci vztahu mezi propojenými osobami

Ovládaná osoba je osobou ovládanou ovládající osobou bez zvláštní role či úlohy ve struktuře vztahů mezi propojenými osobami.

### IV. Způsob a prostředky ovládnání

Jediný akcionář vlastní zakladatelské akcie Fondu uplatňuje rozhodující vliv tak, že vykonává práva akcionáře Fondu prostřednictvím svého podílu na hlasovacích právech představujícího 100 % všech hlasů náležícím držitelům zakladatelských akcií Fondu, zejména rozhoduje v otázkách vyhrazených valné hromadě Fondu jako jediný akcionář oprávněný

k jednání o specifických úkonech při výkonu působnosti valné hromady Fondu. S investičními akciemi vydávanými Fondem k jednotlivým Podfondům není spojeno hlasovací právo, vyjma případů, kdy jim hlasovací právo náleží ze zákona.

### V. Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu propojených osob v rozhodném období, týkající se majetku, přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti:

V posledním účetním období proběhla schůze valné hromady Fondu dne 18. 5. 2022, jejíž obsahem bylo projednání a schválení řádné účetní závěrky a výroční zprávy Fondu za účetní období končící dnem 31. 12. 2021. Valná hromada zároveň rozhodla o vypořádání ztráty Fondu za účetní období končící 31. 12. 2021 ve výši 347,50 Kč, která byla převedena na účet neuhrazená ztráta z předchozích období.

Ve sledovaném účetním období nebyla učiněna jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Fondu zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V rozhodném období nebyla učiněna žádná právní jednání mezi propojenými osobami odpovídající uvedené podmínce.

### VI. Přehled vzájemných smluv uzavřených mezi propojenými osobami v rozhodném období:

V rozhodném období nebyly mezi ovládající a ovládanou osobou uzavřeny žádné smlouvy.

V rozhodném období nebyly mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou uzavřeny žádné smlouvy.

### VII. Vznik újmy a její vyrovnání:

Fondu ve sledovaném účetním období nevznikla žádná újma plynoucí ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

## **VIII. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi propojenými osobami a případná rizika:**

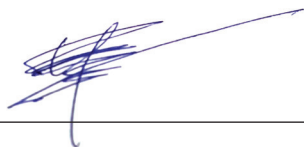
Fondu ve sledovaném účetním období nevznikla žádná výhoda či nevýhoda plynoucí ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

## **IX. Důvěrnost informací a závěrečné prohlášení statutárního orgánu ovládané osoby:**

Za důvěrné jsou v rámci vztahů mezi propojenými osobami považovány informace a skutečnosti, které jsou součástí obchodního tajemství těchto osob včetně informací, které byly za důvěrné osobami označeny, zejména pak informace z obchodního styku, které by mohly být samostatně nebo v souvislosti s jinými skutečnostmi k újmě jakékoliv z výše uvedených osob. S ohledem na tuto skutečnost byla tato zpráva sestavena tak, aby v ní nebyly obsaženy informace považované za důvěrné.

Jediný člen statutárního orgánu Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti nebyly vynechány.

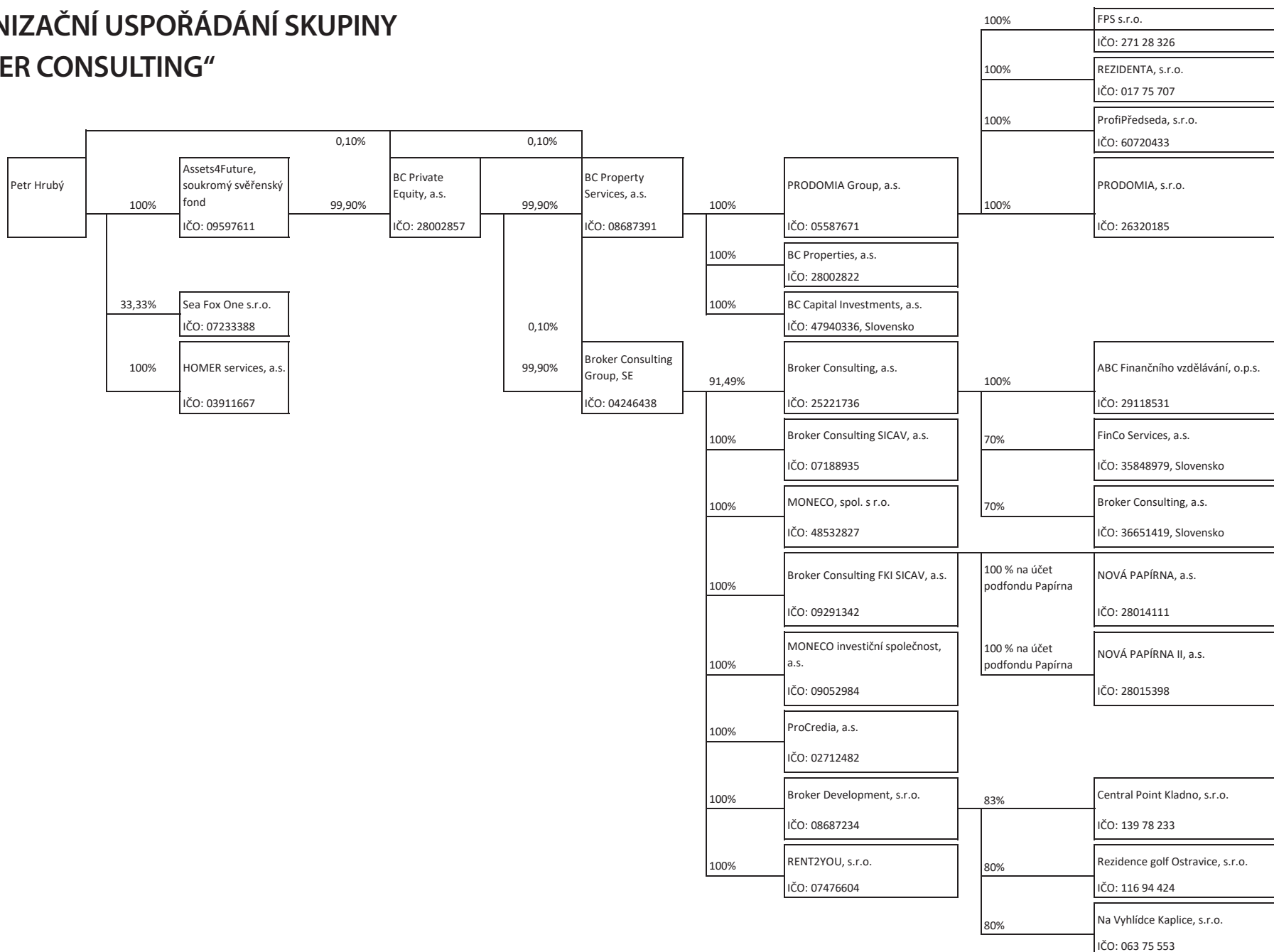
V Praze dne 31. března 2023



---

MONECO investiční společnost, a. s.  
individuální statutární orgán Fondu zastoupená při výkonu funkce  
**Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA**

# PŘÍLOHA Č. 1: ORGANIZAČNÍ USPOŘÁDÁNÍ SKUPINY „BROKER CONSULTING“



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

akcionářům OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. se  
sídlem Praha 5, Jinonice, Radlická 751/113e, ID 75161931

### **Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.01.2022 do 31.12.2022, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2022 do 31.12.2022 a přílohy, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

**Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. k 31.12.2022, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2022 v souladu s českými účetními předpisy.**

### **Základ pro výrok**

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (dále také „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 OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s., vytvořené společnosti Broker Consulting FKI SICAV, a.s. 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 správní rada společnosti Broker Consulting FKI SICAV, a.s..

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 významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda

## Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2022  
OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.



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, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s., k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržovaných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### **Odpovědnost správní rady Společnosti za účetní závěrku**

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

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

### **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo

v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol správní radou společnosti Broker Consulting FKI SICAV, a.s.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti správní rada společnosti Broker Consulting FKI SICAV, a.s. uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky správní radou a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfonde pokračovat v nepřetržitosti trvání. 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 Podfonde pokračovat v nepřetržitosti trvání vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost nepřetržitě pokračovat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat správní radu společnosti Broker Consulting FKI SICAV, a.s. 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.

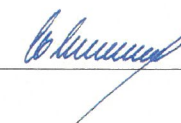
V Hradci Králové dne 28.04.2023

#### **Kreston Audit FIN, s.r.o.**

Horova 1767/26, 500 02 Hradec Králové  
Ev. č. opr. KA ČR 011  
Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti

#### Odpovědný statutární auditor:

**Ing. Libor Cabicar**  
Ev. č. opr. KA ČR 1277





**Přílohy:**

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Přehledu o změnách vlastního kapitálu
- Přílohy



# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. PROSINCI 2022

OK SMART OPPORTUNITY,  
PODFOND Broker Consulting  
FKI SICAV, a.s.

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	6	13 580	14 837
v tom: a) splatné na požádání		13 580	14 837
b) ostatní pohledávky		0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	7	10 147	72 911
v tom: a) splatné na požádání		0	0
b) ostatní pohledávky		10 147	72 911
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9	240 166	151 672
Ostatní aktiva	8	17 090	4 288
v tom: a) deriváty		0	0
c) ostatní aktiva		17 090	4 288
<b>Aktiva celkem</b>		<b>280 983</b>	<b>243 708</b>

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	10	7 548	13 410
v tom: a) deriváty		0	0
b) ostatní pasiva		7 548	13 410
Rezervy	11	0	6
v tom: a) na důchody a podobné závazky		0	0
b) na daně		0	6
c) ostatní		0	0
<b>Cizí zdroje celkem</b>		<b>7 758</b>	<b>13 416</b>
Kapitálové fondy	12	251 432	221 731
Oceňovací rozdíly		22 070	8 371
v tom: a) z majetku a závazků		0	0
b) ze zajišťovacích derivátů		0	0
c) z přepočtu cizoměnových zajišťovacích finančních nástrojů		22 070	8 371
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	12	1 722	432
Zisk/ztráta za účetní období	12	-1 999	-242
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>273 225</b>	<b>230 292</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>280 983</b>	<b>243 708</b>

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
Pohledávky z pevných termínových operací		0	0
Hodnoty předané k obhospodařování	14	273 225	230 292
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
Závazky z pevných termínových operací		0	0

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	3	2 363	3 444
Výnosy z poplatků a provizí	4	435	87
Náklady na poplatky a provize	4	16	14
Ostatní provozní náklady		0	3
Správní náklady	5	4 781	3 750
v tom: a) náklady na zaměstnance		0	0
b) ostatní správní náklady		4 781	3 750
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>-1 999</b>	<b>-236</b>
Daň z příjmů	11	0	6
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>- 1 999</b>	<b>-242</b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Bod	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2021</b>		<b>90 802</b>	<b>0</b>	<b>260</b>	<b>71</b>	<b>91 133</b>
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	12	0	0	8 111	0	8 111
Převody do fondů	12	130 929	0	0	0	130 929
Emise investičních akcií	12	0	0	0	0	0
Odkup investičních akcií	12	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	12	0	0	0	-242	-242
Ostatní změny	12	0	0	0	361	361
<b>Zůstatek k 31.12.2021</b>		<b>221 731</b>	<b>0</b>	<b>8 371</b>	<b>190</b>	<b>230 292</b>
<b>Zůstatek k 1.1.2022</b>		<b>221 731</b>	<b>0</b>	<b>8 371</b>	<b>190</b>	<b>230 292</b>
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	12	0	0	13 699	0	13 699
Převody do fondů	12	0	0	0	0	0
Emise investičních akcií	12	62 550	0	0	0	62 550
Odkup investičních akcií	12	-32 849	0	0	0	-32 849
Čistý zisk/ztráta za účetní období	12	0	0	0	-1 999	-1 999
Ostatní změny	12	0	0	0	1 532	1 532
<b>Zůstatek k 31.12.2022</b>		<b>251 432</b>	<b>0</b>	<b>22 070</b>	<b>-277</b>	<b>273 225</b>

## 1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podfond OK Smart Opportunity (dále také jen „Podfond I“) je podfond investičního fondu Broker Consulting FKI SICAV, a.s. („Společnost nebo „Fond“) a byl založen v souladu se stanovami Fondu a zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 1. 7. 2020.

Fond byl dne 25. 06. 2020 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném Českou národní bankou. Podfond OK Smart Opportunity byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 2. 7. 2020.

Třída	Popis třídy	ISIN
Třída OK Smart Opportunity A	CZK, kvalifikovaný investor	CZ0008045226
Třída OK Smart Opportunity Z	CZK, pro vybrané typy investorů	CZ0008045234

Majetek Podfondu I lze za účelem dosažení investičního cíle investovat zejména do následujících druhů majetkových hodnot:

- Cenné papíry vydávané fondem kvalifikovaných investorů;
- Pohledávky z Podfondem poskytnutých úvěrů a zápůjček;
- Cenné papíry vydávané fondem kolektivního investování;
- Doplňková aktiva ve formě dluhopisů, státních pokladničních poukázek a nástrojů peněžního trhu.

Depozitářem Fondu a Podfondu I je Česká spořitelna, a.s. (dále též jako „Depozitář“). Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a příslušnými zákony, nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o účetnictví“)

ví“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002 (dále jen Vyhláška), ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

### (a) Základní zásady vedení účetnictví

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

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Podfondu I.

Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Podfond I působí.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Účetní závěrka Podfondu I byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### **(b) Den uskutečnění účetního případu**

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

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

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

### **(c) Finanční nástroje**

Klasifikace finančních aktiv Podfondu I je založena na:

- principech obchodního modelu, na základě, kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického solely payments of principal and interest on the principal outstanding, dále „SPPI test“)

Podfond I aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

### **Obchodní model**

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Podfondu I mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického „amortized cost“),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „fair value through other comprehensive income“);
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss);

### **Finanční aktiva v naběhlé hodnotě**

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu „Držet a inkasovat“ jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého

úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje

### **Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření**

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu „držet, inkasovat a prodat“ se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázané v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdíků z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

### **Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty**

Strategie „Řízení na bázi reálné hodnoty“ se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty.

Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdíků se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

### **Vyhodnocení obchodního modelu**

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smlu-



vních peněžních tocích;

- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

### **Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)**

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Podfond I hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Podfond I vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

### **Zvolený obchodní model pro jednotlivé typy finančních aktiv a pasiv účetní jednotky**

- a) fond nabývá finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků a jejich dlouhodobého držení, spíše než za účelem finanční aktivum prodat a realizovat zisk ze změn jeho ceny (obchodní model Držet a inkasovat).

V případě tohoto modelu Společnost předpokládá oceňování naběhlou hodnotou (AC), pokud je splněn SPPI test

- b) fond nabývá aktiva také za účelem získání smluvních peněžních toků, tak jejich prodeje (obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty). Tento obchodní model je aplikován zejména v případě investic do investičních nástrojů, kdy se předpokládá jak inkaso smluvních plateb (např. dividendy), tak jejich prodej (obchodní model Řízení na bázi reálné hodnoty). V případě tohoto modelu Společnost předpokládá oceňování reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

### **Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

### **Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Akcie jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou a tou jsou také následně oceňovány v reálné hodnotě.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Podfond I prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V případě veřejně obchodovaných majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD.

Je-li reálná hodnota daného finančního aktiva stanovena v cizí měně, přepočte se na české koruny směnným kurzem k datu stanovení reálné hodnoty. Kurzový rozdíl je součástí ocenění reálnou hodnotou a nevykazuje se samostatně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,

Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni,

ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,

Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu

### **Pohledávky za nebankovními subjekty**

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry poskytnuté nemovitostním společností ovládaným Fondem. Všechny poskytnuté půjčky jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem fondu.

### **Finanční závazky**

Podfond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování anebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Podfondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje)

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty

a v souladu se zdokumentovanou strategií Podfondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo

- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Všechny zápůjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem Podfondu.

### **(d) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

### **(e) Přepočítání cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí a jiných kapitálových nástrojů v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Podfondu I, nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

## (f) Kapitálové fondy

Podfond I klasifikuje vydané investiční akcie svým investorům jako kapitálový nástroj na základě splnění těchto podmínek:

- Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv;
- Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje;
- Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí

## (g) Daň z příjmů

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

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

## (h) Daň z přidané hodnoty

Podfond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

## (i) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Podfond na základě principu opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce z titulu daňových ztrát.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Podfond očekává její realizaci.

## (j) Spřízněné strany

Spřízněné strany fondu jsou v souladu s mezinárodními účetními standardy IAS 24 (Zveřejnění spřízněných stran) definovány následovně:

- strana ovládá účetní jednotku;
- strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod třetí odrážku

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

## (k) Použití odhadů

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

## (l) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam věcně a časově patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou

oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

V případě prodeje akcií, které jsou oceňovány do OCI, je zisk anebo ztráta zaúčtována na účet

### (m) Změny účetních metod pro běžné účetní období

Podfond I v roce 2022 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

### (n) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

## 3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2022	2021
Výnosy z úroků z úvěrů – poskytnuté půjčky	2 363	3 444
Náklady na úroky	0	0
Čistý úrokový výnos	2 363	3 444

## 4. NÁKLADY A VÝNOSY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2022	2021
Ostatní poplatky	16	14
Výnosy z poplatků	435	87

## 5. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Ostatní správní náklady	237	66
Depozitářský poplatek	581	514
Účetní a daňové poradenství	143	339
Úplata za obhospodařování	3 220	2 201
Úplata za administraci	600	630
Celkem	4 781	3 750

Úplata společnosti MONECO, investiční společnost a.s. za obhospodařování Podfondu I je stanoven ve výši 1,25 %, z hodnoty aktiv Podfondu I p.a.

Úplata společnosti INVESTIKA, investiční společnost a.s. za administraci Podfondu I je stanovena ve výši 600.000 Kč ročně nebo max. 0,2 % p.a. z hodnoty aktiv Podfondu I, v případě, že takto vypočtená odměna dosáhne alespoň částky 960.000 Kč, a to podle toho, která z částek bude vyšší.

Dle smlouvy o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna a.s. je dle smlouvy účtován měsíční poplatek, který se odvíjí od výše aktiv.

## 6. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	13 580	14 837
Celkem	13 580	14 837

## 7. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky za nebankovními subjekty	10 147	72 911
Celkem	10 147	72 911

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou tvořeny poskytnutou půjčkou společnosti ProCredia, a.s., kde poskytnutá jistina činila 10 mil. Kč, úrok je sjednán ve výši 5,75 % p.a. Smlouva je sjednána na dobu neurčitou.

Položka také zahrnuje pohledávku na vratku části poplatku za obhospodařování.

## 8. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní aktiva	2 030	4 288
Pohledávka za prodej fondu DYNAMIKA	15 059	0
Celkem	17 090	4 288

Podfond I eviduje v ostatních pohledávkách nezainvestované akcie ve výši 2 000 tis. Kč. Dále eviduje pohledávku ve výši 15 059 tis. Kč za prodej podílových listů fondu DYNAMIKA, otevřený podílový fond.

## 9. AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Akcie	186 524	108 632
Podílové listy	53 642	43 040
Celkem	240 166	151 672

Akcie a podílové listy jsou tvořeny dlouhodobým investičním košem pečlivě vybraných fondů kvalifikovaných investorů s širokou expozicí na spektrum alternativ, od realitního developmentu, přes alternativní hmotná aktiva typu investičního vína, půdy, či průmyslových nemovitostí, až po účast v nadějných menších firmách, private-equity či zelené investice.

## 10. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní závazky	886	878
Odložený daňový závazek	1 162	441
Závazky z vkladů podílníků	5 500	12 091
Celkem	7 548	13 410

## 11. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Rezerva na daň z příjmu	0	6
Celkem	0	6

## 12. VLASTNÍ KAPITÁL

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	273 225	230 284
Počet vydaných investičních akcií třídy CZK (kusy)	247 472 541	213 119 080
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii třídy CZK (Kč)	1,1040	1,0479
Počet vydaných investičních akcií třídy Z (kusy)		30 000 000
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii třídy Z (Kč)		1,0479

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Podfondu I připadající na jednu investiční akcii.

Investiční akcie jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Podfondu I.

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

TŘÍDA OK Smart Opportunity A tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
<b>Zůstatek k 1. 1. 2022</b>	<b>189 757 569</b>	<b>191 731</b>
Prodané investiční akcie	58 633 793	62 550
Odkoupené investiční akcie	918 821	1 013
<b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>	<b>247 472 541</b>	<b>253 268</b>

TŘÍDA OK Smart Opportunity Z tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
<b>Zůstatek k 1. 1. 2022</b>	<b>30 000 000</b>	<b>30 000</b>
Prodané investiční akcie	0	0
Odkoupené investiční akcie	-30 000 000	-31 837
<b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>	<b>0</b>	<b>-1 837</b>

### Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Ztráta za rok 2022 ve výši 1 999 tis. Kč je navržena k převodu na účet neuhrazená ztráta z předchozích období. Ztráta za rok 2021 ve výši 242 tis. Kč byla převedena na účet neuhrazené ztráty předchozích období.

V roce 2022 byly realizovány prodeje cenných papírů oceňovaných do FVOCI. Realizované zisky z těchto prodejů byly prostřednictvím vykázány ve výši 1 532 tisíc Kč v položce Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období.

### 13. PŘIJATÉ ZÁSTAVY

Úvěr ProCredia, a.s. – zástavní právo k existujícím a budoucím pohledávkám za dlužníky ProCredia, a.s.;

### 14. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Podfond I vykazoval k 31. prosinci 2022 hodnoty předané k obhospodařování ve výši 273 225 tis. Kč., 230 291 tis. Kč k 31. 12. 2021.

### 15. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněnou osobu lze považovat osoby uvedené ve Zprávě o vztazích.

V období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 si MONECO, investiční společnost, jako obhospodařovatel Podfondu I, účtovala za obhospodařování Podfondu I 3 220 tis. Kč.

V roce 2021 poskytl Podfond I úvěr společnostem ProCredia a.s. a společnosti BC Real a.s. v celkové výši 72 mil. Kč. Úvěr poskytnutý BC Real, a.s. byl v roce 2022 zcela splacen. Úvěr ProCredia a.s. byl splacen částečně a zůstatek jistiny k 31. 12. 2022 činí 10 000 tis. Kč.

### 16. VYHODNOCENÍ RIZIK

#### a) Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií rizik největší význam tržní rizika. Podfond I se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem. Tržní riziko je spojené s nepříznivým pohybem ceny nebo hodnoty majetku Podfondu I včetně hodnoty zajišťovacích operací a aktiv obecně (především kurzů cenných papírů, měn nebo úrokových sazeb). Tento nepříznivý vývoj může souviset s makroekonomickou situací, ekonomickou situací jednotlivých emitentů nebo i s událostmi, které vývoj na trzích ovlivňují nepřímo, jako např. politická situace.

Obhospodařovatel sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Podfondu I, a to zejména na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk a zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Jedním z nejdůležitějších rizik, jímž je Podfond I vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutárních limitů Podfondu I. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, jímž je Podfond I vystaven. Společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, a statutem Podfondu I. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Podfondu I. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity. Vývoj směnných kurzů a úrokových sazeb má vždy vliv na hodnotu aktiv obecně. Míra tohoto vlivu závisí na expozici majetku Podfondu I vůči těmto rizikům (např. změna tržní hodnoty dluhopisu při změně úrokové sazby apod.). Tato rizika je však možno do určité míry eliminovat a řídit za použití derivátů.

#### b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko. Obhospodařovatel řídí úvěrové riziko Podfondu I zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu.

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	13 580	0	0	13 580
Pohledávky za nebankovními subjekty	10 147	0	0	10 147
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	240 166	0	0	240 166
Ostatní aktiva	17 090	0	0	17 090
Celkem finanční aktiva	280 983	0	0	280 983

### c) Měnové riziko

Podfond I je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv. Obhospodařovatel řídí tržní rizika Podfonde I, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů: a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Podfonde I v souladu s platnou legislativou; b) soustavou limitů, c) soustavou investičních limitů Podfonde I a postupů k omezení rizik daných statuty jednotlivých Podfonde I, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky. Měnové riziko je podskupina tržního rizika, kdy hodnota finančních aktiv a závazků je denominována v cizí měně a může být ovlivněna změnami ve směnných kurzech.

#### Expozice Podfonde I vůči měnovému riziku

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	13 580	13 580
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	10 147	10 147
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	240 166	240 166
Ostatní aktiva	0	0	17 090	17 090
<b>Celkem aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>280 983</b>	<b>280 983</b>
Ostatní pasiva	0	0	7 758	7 758
Vlastní kapitál	0	0	273 225	273 225
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>280 983</b>	<b>280 983</b>
Čistá devizová pozice	0	0	0	0

### d) Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko, že reálná hodnota nebo budoucí peněžní toky finančního nástroje se budou měnit v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Půjčky sjednané s pohyblivou úrokovou sazbou vystavují Podfond I úrokovému riziku peněžních toků.

Podfond I je vystaven riziku změny hodnot finančních nástrojů v důsledku změn tržních úrokových sazeb. V případě neočekávaných pohybů sazeb se mohou vytvářet zisky nebo ztráty.

### Expozice Podfonde I vůči úrokovému riziku

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	13 580	0	0	0	0	13 580
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	10 147	0	10 147
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	240 166	240 166
Ostatní aktiva	0	0	0	0	17 090	17 090
<b>Celkem aktiva</b>	<b>13 580</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 147</b>	<b>257 256</b>	<b>280 983</b>
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0	7 758	7 758
Vlastní kapitál	0	0	0	0	273 225	273 225
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>280 983</b>	<b>280 983</b>
Gap	13 580	0	0	10 147	-23 727	0

### e) Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity je relevantní zejména u tříd aktiv, kde jejich zpeněžení je obtížné jednak z důvodu mělkosti trhu (nízké poptávce a nabídky) a jednak z důvodu z povahy aktiva danému delšímu či technicky náročnějšímu způsobu zpeněžení. V krajním případě může dojít k situaci, že Podfond I nebude schopen vyhovět žádostem o zpětný odkup Investičních akcií, nebo může dojít k pozastavení odkupu Investičních akcií.

Vedení dospělo k závěru, že Podfond I v dohledné budoucnosti bude schopen provozovat svou činnost v rámci stávajícího a plánovaného financování a plnit veškerá ujednání o podmínkách financování, a je tedy přesvědčeno, že je na místě sestavit účetní závěrku Podfonde I za předpokladu trvání účetní jednotky.

## Expozice Podfondu I vůči riziku nedostatečné likvidity

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	13 580	0	0	0	0	13 580
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	10 147	0	10 147
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	240 166	240 166
Ostatní aktiva	0	0	0	0	17 090	2 031
<b>Celkem aktiva</b>	<b>13 580</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 147</b>	<b>257 256</b>	<b>280 983</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	7 758	7 758
Vlastní kapitál	0	0	0	0	273 225	273 225
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>280 983</b>	<b>280 983</b>
Gap	13 580	0	0	10 147	-23 727	0

### f) Riziko s právním řádem a jeho možnou změnou

Podfond I musí splňovat požadavky stanovené právním řádem České republiky a daňových zákonů platných v zemích, ve kterých vyvíjí aktivitu. Rizika právního řádu zahrnují rovněž rizika spojená s vymahatelností práva, nestranností soudních a správních orgánů apod. Pokud dojde ke změně stávající platné právní úpravy, mohou se požadavky, které Investiční fond jiné subjekty, s nimiž vstupuje do smluvních vztahů, odlišovat od dosavadních požadavků. Ke změnám může dojít například v právní úpravě kolektivního investování, účetnictví a oceňování majetku Fondu. Tyto změny mohou mít vliv například na vznik daňové povinnosti. Ve svém důsledku pak tyto změny mohou mít vliv na výši majetku Podfondu I.

### g) Riziko nedostatečné diverzifikace

Podfond I může investovat i jen do jediného přípustného aktiva (s výjimkou držení likvidních věcí, a to alespoň v minimální výši dle Statutu), tedy být tzv. single-asset fondem. V důsledku této skutečnosti nemusí dojít k jakékoli diverzifikaci investic Podfondu I. V takovém případě bude hodnota majetku Podfondu I a jeho výkonnost, i s ohledem na ostatní popsání rizika, volatilní, když bude korelovat s hodnotou a výkonností jediného podkladového aktiva, do kterého bude Investiční fond v takovém případě investovat. Riziko nedostatečné diverzifikace se týká veškerých druhů věcí, které mohou být nabyty do majetku Podfondu I dle čl. 4. odst. 4.2. statutu Podfondu I.

### h) Riziko s možností pozastavit vydávání a odkupování Investičních akcií až na 3 měsíce

Investiční společnost je oprávněna rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování Investičních akcií na dobu až 3 měsíce, pokud je to nutné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů investorů. Toto rozhodnutí Investiční společnosti je neprodleně uveřejněno na internetových stránkách Investiční společnosti. ČNB je oprávněna toto rozhodnutí ze zákonných důvodů zrušit, v takovém případě Investiční společnost toto rozhodnutí ČNB uveřejní rovněž na svých internetových stránkách. V důsledku pozastavení odkupování Investičních akcií hrozí riziko, že investorovi nebude Investiční akcie odkoupena v předpokládaném časovém horizontu, zároveň hrozí riziko ztráty na majetku Podfondu I, pokud bude nutné zpeněžit aktiva Podfondu I v časové tísní.

### i) Riziko nestálé hodnoty investičních akcií

V důsledku skladby majetku Podfondu I a způsobu jeho obhospodařování může být hodnota Investičních akcií Podfondu I nestálá. Jednotlivá aktiva pořizovaná do majetku Podfondu I podléhají vždy určitým rizikům. Výše uvedené faktory mohou mít vliv na nestálost aktuální hodnoty Investičních akcií Podfondu I.

### j) Riziko používání technik k obhospodařování a jejich vlivu na výkonnost Podfondu I

Podfond I používá techniky k obhospodařování zejména finanční deriváty popsané v tomto Statutu. Rizika spojená s těmito deriváty budou posuzována komplexně, tj. bude posuzováno jak riziko vlastního nástroje, tak riziko protistran a podkladového aktiva nebo nástroje. Rizika plynoucí z použití těchto derivátů jsou omezena především výběrem protistran obchodu a maximálním limitem expozice. Selhání protistrany obchodu může mít negativní dopad na hodnotu Investiční akcie. Vzhledem k tomu, že uvedené deriváty budou používány zejména k zajištění rizik a efektivnímu obhospodařování majetku Podfondu I, spočívá největší riziko s nimi spojené v tom, že vývoj úrokových sazeb, kurzů měny apod. bude mít opačný než očekávaný vývoj.

### k) Riziko spojené s investicemi do pohledávek a zápůjček a úvěrů

Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek, vždy však v rámci posuzování v určitém časovém a hodnotovém inter-



valu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší. Investice do pohledávek a zápůjček a úvěrů je tak nezbytné vnímat současně i z pohledu dalších rizik, a to zejména rizika právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor) a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek). Mezi rizika spojené s pohledávkami patří i rizika platební neuvle či platební neschopnosti dlužníků, která mohou vyplývat jak z vůle samotných dlužníků, tak mohou být i zprostředkována přes obchodní vztahy s třetími osobami (tzv. druhotná platební neschopnost).

### **l) Riziko vypořádání**

Toto riziko je představováno zejména selháním protistrany v okamžiku vypořádání transakce. Tato rizika jsou minimalizována zejména obchodováním na regulovaných trzích s vypořádacími systémy (clearing counterparties), výběrem kredibilních protistran, vypořádáním transakcí s investičními nástroji v rámci spolehlivých vypořádacích systémů.

### **m) Operační riziko**

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě vlivem vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku Podfondu I (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku Depozitářem a ostatní custody služby).

### **n) Riziko koncentrace**

Riziko koncentrace znamená riziko ztráty vyplývající z koncentrace obchodů s majetkem Podfondu I vůči osobě, skupině hospodářsky spojených osob, státu, zeměpisné oblasti nebo hospodářskému odvětví.

### **o) Riziko spojené s investicemi do účastí v kapitálových obchodních společnostech**

Kapitálové obchodní společnosti, na kterých může mít Podfond I účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny účasti v kapitálové obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (například v důsledku úpadku), resp. nemožnosti prodeje účasti v kapitálové obchodní společnosti s rizikem právních vad.

### **p) Riziko právních vad**

Hodnota majetku Podfondu I se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Podfondu I, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, předkupního práva, či v důsledku sporu o existenci takového aktiva (pohledávky) či o jeho vlastnictví.

### **q) Riziko zrušení Fondu**

Ze zákonem stanovených důvodů může být Fond zrušen z důvodu přeměny Fondu, rozhodnutí ČNB (např. fondový kapitál nedosáhne hranice 1 250 000 EUR do dvanácti měsíců od jeho vzniku), nebo z důvodu žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

Ve sledovaném období nebylo rozhodnuto o odnětí povolení k vytvoření Podfondu I, o splynutí nebo sloučení Podfondu I a o zrušení Investiční společnosti.

Během sledovaného období nebylo vydáno rozhodnutí o úpadku Investiční společnosti nebyl zamítnut insolvenční návrh proto, že by majetek Investiční společnosti nepostačoval k úhradě nákladů insolvenčního řízení, a ČNB nerozhodla o převodu obhospodařování Podfondu I na jinou investiční společnost.

## **17. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI**

V březnu 2023 se pozornost investorů zaměřila na banky a jejich problémy. Globální bankovní sektor se ocitl pravděpodobně v největším napětí od finanční krize v roce 2008. Konkrétně ve Spojených státech padly dvě menší banky (Americká Silicon Valley Bank (SVB) zaměřená na financování technologických firem, zejména startupů, a Signature Bank, které se soustřeďovala na kryptoměny). V Evropě pak požádala o záchranu druhá největší švýcarská banka Credit Suisse ve snaze odrazit nepříznivou finanční situaci a následně byla přebrána švýcarskou největší bankou UBS. Centrální banky i vládní administrativy ihned přijaly opatření k minimalizaci škod a k uklidnění situace. Vzhledem k tomu, že Podfond I má jen velmi malý podíl aktiv umístěný do bankovních akcií (expozice max. v řádu nízkých jednotek procent portfolia), je bezprostřední přímý dopad tudíž značně limitován. Vliv těchto událostí Podfond I spatřuje zejména ve zvýšené volatilitě, rozkolísanosti měnových kurzů a cen finančních aktiv a dále v možné stupňující

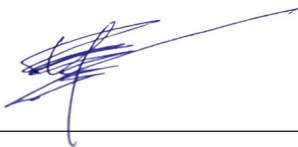
se nejistotě, která může ve stresovém scénáři mít výrazně negativní dopad do vývoje kapitálových trhů. Rozsah dopadu na budoucí vývoj bude ovlivněn zejména rychlostí a účinností přijatých opatření.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

Tato účetní závěrka byla schválena statutárním orgánem Fondu.

Okamžik sestavení účetní závěrky: 17. 4. 2023

Podpis účetní jednotky:



---

**Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA,**

předseda představenstva MONECO investiční společnost, a.s.,  
člen správní rady Broker Consulting FKI SICAV, a.s

## Zpráva nezávislého auditora

o ověření řádné účetní závěrky k 31.12.2022 společnosti Broker Consulting FKl SICAV, a.s.

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

akcionářům a správní radě společnosti Broker Consulting FKl SICAV, a.s. se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO 092 91 342

### **Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Broker Consulting FKl SICAV, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.01.2022 do 31.12.2022, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2022 do 31.12.2022 a přílohy, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

**Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Broker Consulting FKl SICAV, a.s. k 31.12.2022, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2022 v souladu s českými účetními předpisy.**

### **Základ pro výrok**

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

### **Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě**

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá správní rada společnosti Broker Consulting FKl SICAV, a.s.

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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

### **Odpovědnost správní rady Společnosti za účetní závěrku**

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

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

### **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

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

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti správní rada Společnosti uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky správní radou a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v nepřetržitosti trvání. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v nepřetržitosti trvání vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě pokračovat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Hradci Králové dne 28.04.2023

### **Kreston Audit FIN, s.r.o.**

Horova 1767/26, 500 02 Hradec Králové

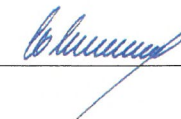
Ev. č. opr. KA ČR 011

Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti

### Odpovědný statutární auditor:

**Ing. Libor Cabicar**

Ev. č. opr. KA ČR 1277





**Přílohy:**

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Přehledu o změnách vlastního kapitálu
- Přílohy



# ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. PROSINCI 2022

Broker Consulting  
FKI SICAV, a.s.

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2022

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	4	75	89
v tom: a) splatné na požádání		75	89
b) ostatní pohledávky		0	0
Ostatní aktiva	8	190	22
v tom: a) deriváty		0	0
c) ostatní aktiva		190	22
<b>Aktiva celkem</b>		<b>265</b>	<b>111</b>

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Pasiva</b>			
Ostatní pasiva	6	233	10
v tom: a) deriváty		0	0
b) ostatní pasiva		233	10
<b>Cizí zdroje celkem</b>		<b>245</b>	<b>22</b>
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období		-11	-3
Zisk/ztráta za účetní období		-69	-8
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>20</b>	<b>89</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>265</b>	<b>111</b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Bod	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Náklady na poplatky a provize	3	9	8
Správní náklady	4	60	0
v tom: a) náklady na zaměstnance		0	0
b) ostatní správní náklady		60	0
<b>Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>-69</b>	<b>-8</b>
Daň z příjmů		0	0
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>-69</b>	<b>-8</b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>97</b>
Převody do fondů	0	0	0	0	0
Emise investičních akcií	0	0	0	0	0
Odkup investičních akcií	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-8	-8
<b>Zůstatek k 31. 12. 2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>89</b>
<b>Zůstatek k 1. 1. 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>89</b>
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0
Emise investičních akcií	0	0	0	0	0
Odkup investičních akcií	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-69	-69
Ostatní změny	0	0	0	0	0
<b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-80</b>	<b>20</b>



## 1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Broker Consulting FKI SICAV, a.s. („Fond“ nebo „Společnost“) byl založen společností MONECO investiční společnost, a.s. Fond byl zapsán dne 1. 7. 2020 do obchodního rejstříku Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 25455.

Dne 25.06.2020 byl zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném Českou národní bankou.

Fond je nesamosprávný investiční fond vytvářející podfondy. K 02. 07. 2020 vytvořil podfond OK Smart Opportunity. K 8. 11. 2022 vytvořil podfond Papírna.

### Struktura vlastníků Fondu (akcionářů se zakladatelskými akciemi):

100% akcionář

Broker Consulting Group, SE, IČO: 04246438

Jiráskovo nám. 2684/2, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň

## 2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

### a) Základní zásady vedení účetnictví

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

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo

použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Fondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond působí.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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

### b) Den uskutečnění účetního případu

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

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

### c) Finanční nástroje

Klasifikace finančních aktiv Fondu je založena na:

- principech obchodního modelu, na základě, kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického solely payments of principal and interest on the principal outstanding, dále „SPPI test“)

Fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

### Obchodní model

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Fondu mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického „amortized cost“),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „fair value through other comprehensive income“);
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss);

### Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu „držet, inkasovat a prodat“ se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku

a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

### Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Strategie „Řízení na bázi reálné hodnoty“ se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

### Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií.

Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

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

### **Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)**

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Obchodní model účetní jednotky nezávisí na záměrech vedení s jednotlivým nástrojem. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě a měla by být stanovena na vyšší úrovni agregace. Jedna účetní jednotka však může při řízení svých

finančních nástrojů používat více než jeden obchodní model. Klasifikace proto nemusí být stanovena na úrovni vykazující účetní jednotky.

Obchodní model Fondu se vztahuje k tomu, jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky. To znamená, že obchodní model Fondu určuje, zda peněžní toky vyplývají z inkasa smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv nebo z obojího. Proto se toto posuzování neprovádí na základě scénářů, u nichž účetní jednotka rozumně neočekává, že nastanou, jako například tzv. „nejhorší scénář“ nebo „zátěžový scénář“. Společnost není odměňována za výkon portfolia daného investičního Podfondu a nemá stanovenou výkonnostní složku úplaty, nicméně úplata za administraci a obhospodařování je vázána na velikost čisté hodnoty aktiv daného investičního podfondu. Výkonnost portfolia neovlivňuje volbu obchodního modelu.

### **Zvolený obchodní model pro jednotlivé typy finančních aktiv a pasiv účetní jednotky**

Všechny finanční závazky (dluhové) jsou u Fondu prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání jsou závazky vykazovány v naběhlé hodnotě.

#### **d) Použití odhadů**

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

#### **e) Přepočítání cizí měny**

V okamžiku pořízení majetku či vzniku závazku Společnost používá pro přepočítání denní kurzy ČNB. Realizované kurzové zisky a ztráty se v průběhu účetního období účtují do finančních výnosů, resp. nákladů běžného roku.

#### **f) Daň z příjmů**

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, které je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty. Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou

aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

#### g) Spřízněné strany

Spřízněné strany fondu jsou v souladu s mezinárodními účetními standardy IAS 24 (Zveřejnění spřízněných stran) definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

#### h) Změny účetních metod pro běžné účetní období

Fond v roce 2022 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

#### i) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou záúčtovány v účetních výkazech.

### 3. NÁKLADY A VÝNOSY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2022	2021
Ostatní poplatky	9	8
Celkem	9	8

### 4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Ostatní správní náklady	60	0
Celkem	60	0

### 5. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2022	2021
Zůstatky na běžných účtech	75	89
Celkem	75	89

### 6. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2022	2021
Ostatní aktiva	190	22
Celkem	190	22

### 7. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2022	2021
Ostatní pasiva	233	10
Celkem	233	10

### 8. ZAPISOVANÝ ZÁKLADNÍ KAPITÁL

100 ks kusová zakladatelská akcie na jméno v listinné podobě.

### 9. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2022 hodnoty předané k obhospodařování do společnosti MONECO investiční společnost, a.s., jako obhospodařovatelé a statutárnímu orgánu Fondu, ve výši 335 993 tis. Kč. Fond vykazoval k 31. prosinci 2022 hodnoty převzaté k obhospodařování od podfondu OK Smart Opportunity ve výši 273 225 tis. Kč a dále od podfondu Papírna hodnoty ve výši 62 768 tis. Kč.

## 10. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněnou osobu lze považovat MONECO investiční společnost a.s. a společnost ze zprávy o vztazích.

## 11. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

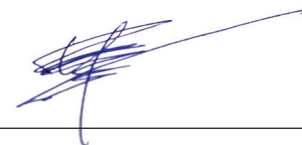
V březnu 2023 otřásla finančním světem série ekonomických potíží a následně bankrotů bank. Globální bankovní sektor se tak ocitl pravděpodobně v největším napětí od finanční krize v roce 2008. Konkrétně ve Spojených státech padly dvě menší banky (Americká Silicon Valley Bank (SVB) zaměřená na financování technologických firem, zejména startupů, a Signature Bank, které se soustřeďovala na kryptoměny). V Evropě pak požádala o záchranu druhá největší švýcarská banka Credit Suisse ve snaze odrazit nepříznivou finanční situaci a následně byla přebrána švýcarskou největší bankou UBS. Centrální banky i vládní administrativy ihned přijaly opatření k minimalizaci škod a k uklidnění situace. Vzhledem k tomu, že Podfond I investuje do jiných fondů, které můžou (ale nemusí) spekulovat na růst či pokles bankovního sektoru, přičemž tyto jejich expozice jsou v jejich portfoliích zastoupeny jen s malou vahou, a současně i podíl těchto jiných fondů v portfoliu našeho Podfonde je menšinový, je výsledný bezprostřední přímý dopad značně limitován. Vliv těchto událostí Fond spatřuje zejména ve zvýšené volatilitě, rozkolísanosti měnových kurzů a cen finančních aktiv a dále v možné stupňující se nejistotě, která může ve stresovém scénáři mít výrazně negativní dopad do vývoje kapitálových trhů. Rozsah dopadu na budoucí vývoj bude ovlivněn zejména rychlostí a účinností přijatých opatření.

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

Tato účetní závěrka byla schválena statutárním orgánem Fondu.

Okamžik sestavení účetní závěrky: 17. 4. 2023

Podpis účetní jednotky:



**Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA,**

předseda představenstva MONECO investiční společnost, a.s.,  
člen správní rady Broker Consulting FKI SICAV, a.s