



# Výroční zpráva 2023

**wincome capital, podfond alfa**  
za období 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023

**wincome**  
capital

**Wincome**  
capital



**TILLER**  
— FUNDS —

# Obsah

<b>Použité zkratky</b>	<b>04</b>		
<b>Čestné prohlášení</b>	<b>06</b>		
<b>Přehled podnikání, stav majetku investičního Podfondu</b>	<b>08</b>		
1.0.0 Činnost Podfondu v účetním období	09		
2.0.0 Hospodaření Podfondu	09		
3.0.0 Stav majetku Podfondu	10		
4.0.0 Výhled na následující období	10		
<b>Profil Podfondu</b>	<b>12</b>		
1.0.0 Základní údaje o Podfondu	13		
2.0.0 Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během Účetního období	14		
3.0.0 Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Podfond	14		
4.0.0 Údaje o činnosti obhospodařovatele Podfondu ve vztahu k majetku Podfondu v účetním období	15		
5.0.0 Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera)	15		
6.0.0 Údaje o depozitáři Fondu	15		
7.0.0 Údaje o hlavním podpůrci	15		
8.0.0 Údaje o osobách, která byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku fondu	15		
9.0.0 Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám	16		
10.0.0 Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Podfondu	16		
11.0.0 Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu		17	
12.0.0 Informace týkající se obchodů zajišťující financování (SFT – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (EU) 2015/2365, čl. 13		17	
13.0.0 Fondový kapitál fondu a vývoj hodnoty akcie		17	
14.0.0 Charakter a investiční strategie Podfondu/reálná hodnota investic Podfondu		18	
15.0.0 Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Podfondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období		21	
16.0.0 Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů		21	
17.0.0 Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje		21	
18.0.0 Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích		21	
19.0.0 Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí		21	
20.0.0 Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem		21	
21.0.0 Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcií		22	
22.0.0 Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni		22	
23.0.0 Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb (nařízení evropského parlamentu a rady (EU) 2019/2088 – SFDR)		22	
24.0.0 Komentář k přílohám		22	

# Použité zkratky

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

## Versute IS

Versute investiční společnost, a.s., IČO: 087 87 131, se sídlem Masarykovo nábřeží 246/12, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00

## TILLER IS

TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733, se sídlem Karolinská 707/7, Praha 8 - Karlín, PSČ 186 00

## AVANT IS

AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, Praha 4, PSČ 140 00

## ČNB

Česká národní banka

## Fond

wincome capital SICAV, a.s., IČO: 077 77 183, se sídlem Karolinská 707/7, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24102

## Podfond

wincome capital, podfond alfa, NID: 751 61 222

## Účetní období

Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

## ISIN

Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů

## LEI

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

## Dohoda FATCA

Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.

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

## Zákon o auditorech

Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů

## Zákon o daních z příjmů

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů

## Zákon o účetnictví

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů

## ZISIF

Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů

## ZMSSD

Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů

## ZOK

Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů

## ZPKT

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

## Vyhláška TRP

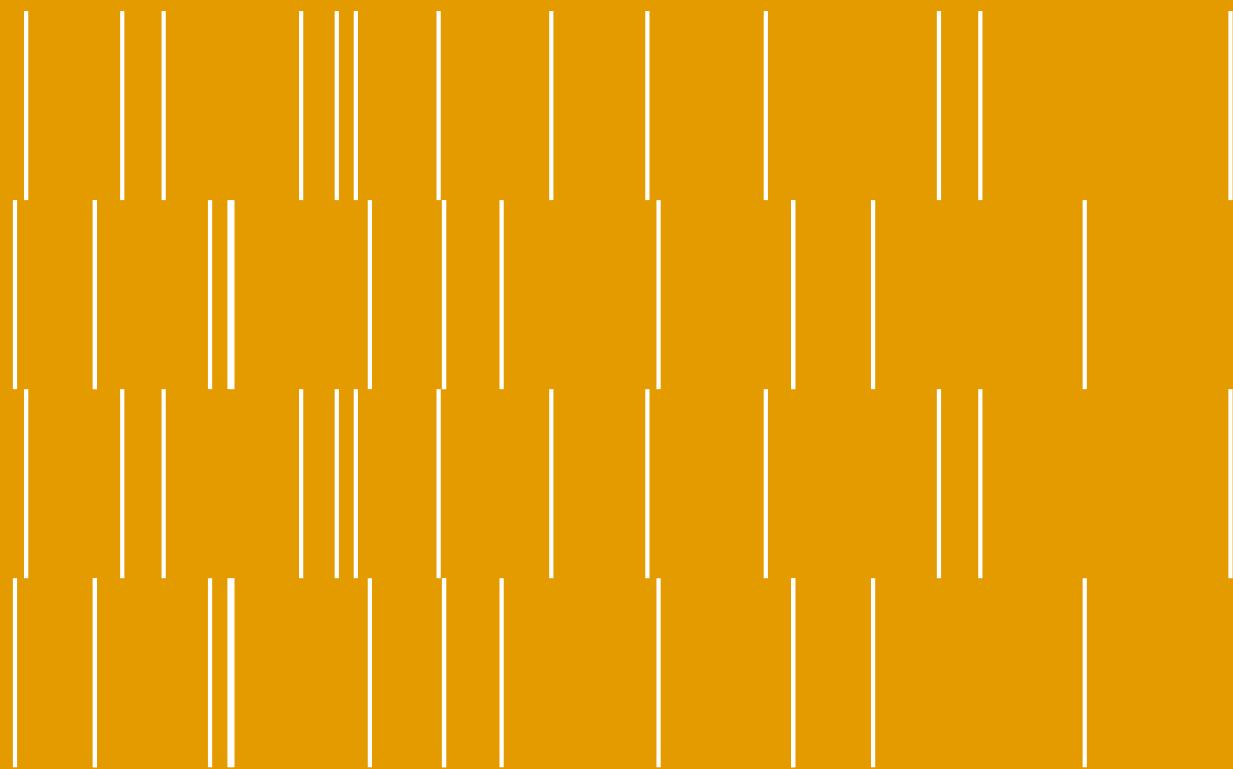
Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

## VoBÚP

Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů

## AIFMR

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů

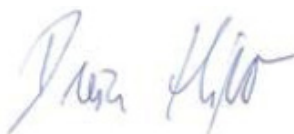


# Čestné prohlášení

**Wincome**  
capital

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

V Praze dne 31. 3. 2024



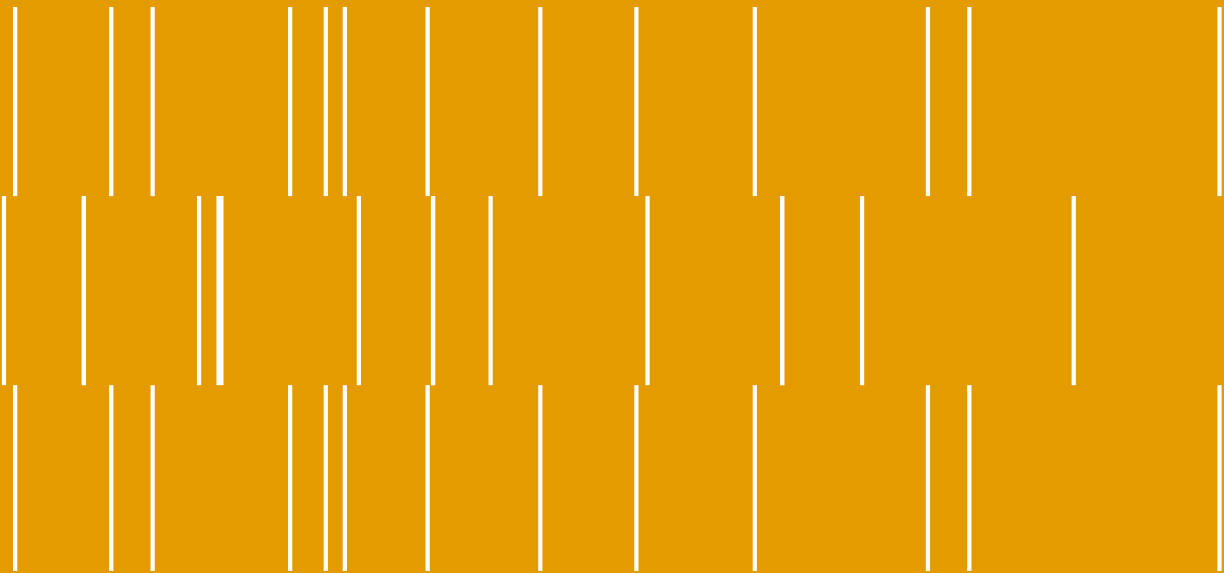
**wincome capital SICAV, a.s.**

TILLER investiční společnost a.s.

člen představenstva

Ing. Dušan Klimeš, MSc.

zmocněný zástupce



# **Přehled podnikání, stav majetku investičního Podfondu**



<b>Fond</b>	wincome capital SICAV, a.s., IČO: 077 77 183, se sídlem Karolinská 707/7, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24102
<b>Podfond</b>	wincome capital, podfond alfa, NID: 751 61 222
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

## 1.0.0 Činnost Podfondu v účetním období

V průběhu účetního období Podfond prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Podfondu je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Podfondu. Investičním cílem Podfondu jsou zejména investice do cenných papírů prostřednictvím strategie stock-picking, a to zejména do fundamentálně zdravých společností, které z pohledu hodnotového investování mají dlouhodobě udržitelnou konkurenční výhodu v daném sektoru se silným růstovým potenciálem a atraktivní dividendovou politikou, jakož i do cenných papírů charakteristických svým zaměřením jako alternativní aktiva (např. typu zemědělská půda, umělecká díla) jež vykazují malou korelaci s vývojem tradičních aktiv finančního trhu.

Podfond své investice může koncentrovat také do jiných aktiv na oportunistické bázi v případě, že poměr potencionálního výnosu a rizika takové investice je atraktivní. Prostředkem k dosažení investičního cíle je pořízování podhodnocených investičních aktiv na základě fundamentální analýzy za využití tržní volatility a dlouhodobá držba koncentrovaného portfolia za účelem kapitálového a dividendového zhodnocení.

Podfond při svém investování bude využívat i příležitosti na trzích spočívajících ve výkyvech či volatilitě trhů a jednotlivých investičních nástrojů, propadů trhů a jednotlivých investičních nástrojů při disrupcích, mimořádných, krizových či distressových situacích.

V průběhu Účetního období se Podfond při nových investicích zaměřil v rámci alokace aktiv na rebalancování portfolia složeného z veřejně obchodovatelných akcií, zejména společností Fresenius SE & Co KGaA, Bayer AG a snižoval expozici vůči titulu ČEZ, a.s. v rámci realizace části výnosů v souvislosti s vývojem tržního kurzu.

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

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

## 2.0.0 Hospodaření Podfondu

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným výsledkem hospodaření ve výši 1 500 tis. Kč před zdaněním.

Zisk byl pozitivně ovlivněn zejména výnosy z dividend ve výši 3 136 tis. Kč, přeceněním stávajícího portfolia ve výši 618 tis. Kč. Zisk byl negativně ovlivněn především správními náklady podfondu ve výši 3 217 tis. Kč.

### 3.0.0 Stav majetku Podfondu

Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 36,17 % (tj. o 16 769 tis. Kč). Růst byl ovlivněn zejména zvýšením jistiny poskytnutého úvěru a nákupem zejména akcií společnosti DINO POLSKA SA a Fresenius SE.

Portfolio Podfondu je financováno z 80,04 % vlastními zdroji plynoucí z emise investičních akcií.

#### AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 79 928 tis. Kč. Ta jsou tvořena akciemi ve výši 48 856 tis. Kč, pohledávkami za bankami ve výši 16 558 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 14 268 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 246 tis. Kč.

#### Struktura aktiv v procentech (%):

	31. prosinec 2023	31. prosinec 2022
<b>Pohledávky za bankami</b>	20,72	9,36
<b>Dluhové cenné papíry</b>	0	72,69
<b>Pohledávky za nebankovními subjekty</b>	17,85	0
<b>Akcie</b>	61,12	15,85
<b>Ostatní aktiva</b>	0,31	2,10

#### PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 79 928 tis. Kč byla tvořena zejména čistými aktivy připadající na držitele investičních akcií (fondovým kapitálem) Podfondu ve výši 64 934 tis. Kč (přičemž výsledek hospodaření běžného období byl 628 tis. Kč, výsledek hospodaření min. let byl 9 914 tis. Kč, kapitálové fondy 49 143 tis. Kč a oceňovací rozdíly 5 248 tis. Kč) a dále ostatními pasivy, která byla tvořena především závazky za akcionáři, závazky z obchodních vztahů, daňovými závazky a dohadnými účty pasivními, v celkové výši 14 995 tis. Kč.

#### Struktura pasiv v procentech (%):

	31. prosinec 2023	31. prosinec 2022
<b>Ostatní pasiva</b>	18,76	0,94
<b>Fondový kapitál</b>	81,24	99,06

### 4.0.0 Výhled na následující období

V průběhu aktuálního účetního období bude Podfond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Podfondu formou selekce titulů vhodných k investování a aktivního řízení portfolia Podfondu investicemi zejména do investičních aktiv ve formě veřejně obchodovatelných i privátních investičních cenných papírů.

Podfond v aktuálním účetním období rebalancuje portfolio, resp. snížil expozici vůči titulu Rolls-Royce Holding plc v rámci realizace části výnosů v souvislosti s vývojem tržního kurzu.

Podfond bude primárně čelit zvýšené volatilitě na akciových trzích a výkyvům měnových kurzů či úrokových sazeb.

Fond nadále plánuje upisovat primárně investiční akcie A. V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2024 za rok 2023 výplatu dividendy ve vztahu k žádnému druhu akcií vydávaných k Podfondu.

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

- Dojde k obnovení růstu HDP o slabých 1,6 %, a to díky obnovenému růstu reálných mezd (nízká nezaměstnanost drží se pod 4 % dle metodiky Ministerstva práce a sociálních věcí (dále jen „MPSV“) pomůže ve vyjednávací pozici vůči zaměstnavatelům) a následně mírnému růstu spotřebních výdajů. Naopak brzdit ekonomiku budou stále ještě vysoké úrokové sazby (zejména počátkem roku 2024) a slabý růst dalších zemí, zejména Německa. Rizikem pro obnovení růstu HDP je reakce na konsolidační balíček či globální vývoj a z toho plynoucí obezřetné chování ekonomických subjektů tlumících spotřebu

a investice.

- Inlace se v roce 2024 dostane ke 2 %, a to díky srovnávací základně, silnému poklesu poptávky z roku 2023 a zlevnění surovin na trzích; s rizikem na vyšší straně kvůli snížení státních dotací a subvencí (s dopadem na cenu, např. přes navýšení o OZE), vlivu konsolidačního balíčku, nízké nezaměstnanosti, silnějšímu oživení poptávky a riziku růstu cen ropy.
- Pokles inflace by měl být následován poklesem úrokových sazeb, kdy pravděpodobný je rychlý pokles korunových sazeb na cca 4 % na konci 2024, poté by již pokles měl být pozvolnější. 10Y IRS by měl klesnout o cca 0,5 procentního bodu k 4 % a mělo by dojít ke zploštění křivky. Obdobný vývoj je očekáván i pro eurové a dolarové sazby, byť zejména pro Euro platí, že sazby jsou a budou vyšší a po delší dobu, než bylo predikováno počátkem roku 2023.
- Pokles úrokových sazeb bude opatrně následován i snížením korunových (či cizoměnových) depozitních úroků.
- Kurz české koruny k EUR se v roce 2023 držel většinou pod 24 CZK/EUR, s mírným oslabováním ke konci roku. Pro rok 2024 čekáme dle makroekonomických fundamentů vývoj bez významných výkyvů - mírné oslabení až k 25 CZK/EUR v prvním pololetí kvůli poklesu korunových úrokových sazeb, v pololetí druhém naopak slabší posílení díky hospodářskému oživení v ČR.

#### **Výhled pro jednotlivá aktiva, do kterých Podfond převážně investuje:**

##### **Obchodované akcie na veřejných trzích**

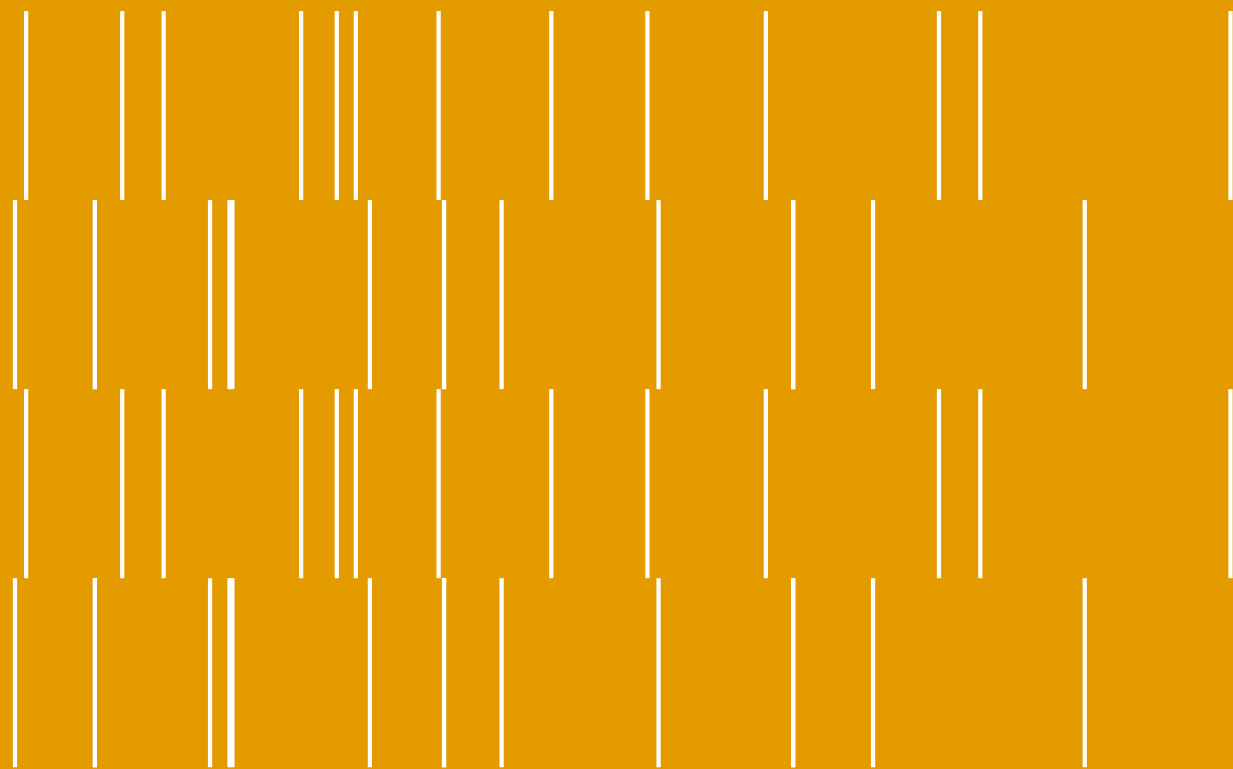
- USA jakožto hlavní světová ekonomika ovlivňující i globální vývoj akcií v Q2 a Q3 prošly mělkou a krátkou recesí. Předpokladem je, že tato recese odstartuje pokles úrokových sazeb, což bude pozitivní impuls pro akcie a jejich růst. Vzhledem k tomu, že akciové trhy se snaží předvídat budoucí vývoj a reagovat na něj dopředu, tak předpoklad snížení dolarových úroků již koncem roku 2023 způsobil, že akciové indexy vykázaly silný růst.
- Tento růst vytáhl i evropské akcie, i když EU je víceméně bez recese, ale růst je slabý (potiže s nabídkou, zvláště energeticky náročných sektorů, např. automobilový průmysl, nákladovost green dealu) a vyšší eurové sazby zůstanou po delší období. Přesto pozitivně zapůsobil výhled na snížení sazeb (být nejspíš až v prvním pololetí 2025), solidní spotřebitelská poptávka a pokles inflace.
- Fundament pozvolna lepšího se HDP, nižší inflace a možnosti snižovat sazby a dále tak podpořit ekonomiky by měl i nadále podporovat růst cen akcií. Rizikem je volatilita tohoto vývoje, zvláště pro případ pomalejšího poklesu sazeb (např. kvůli silnějšímu hospodářskému oživení), kdy může dojít ke korekci silného růstu akcií z prosince 2023, případně černé labutě nečekaných událostí, kterým současná geopolitická nestabilita přeje.

##### **Rizikové faktory aktuálního účetního období**

##### **V průběhu aktuálního účetního období budou významným rizikovým faktorem následující jevy:**

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

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



# Profil Podfondu

**wincome**  
capital

<b>Název Fondu:</b>	wincome capital SICAV, a.s., IČO: 077 77 183, se sídlem Karolinská 707/7, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24102
<b>Název Podfondu:</b>	wincome capital, podfond alfa
<b>NID/ DIČ/ LEI:</b>	75161222/CZ684663222/31570014WGNR0TK2GP75
<b>Sídlo:</b>	Karolinská 707/7, Praha 8 – Karlín, 186 00
<b>ISIN:</b>	Investiční akcie třídy A: CZ0008043767 Investiční akcie třídy Z: CZ0008043775
<b>Obhospodařovatel fondu:</b>	TILLER investiční společnost a.s.
<b>Administrátor fondu:</b>	Versute investiční společnost, a.s.
<b>Depozitář:</b>	Česká spořitelna, a.s.
<b>Auditor:</b>	Grant Thornton Audit s.r.o.
<b>Datum vzniku Podfondu:</b>	22. 1. 2019
<b>Doba trvání Podfondu</b>	Na dobu neurčitou

## Vznik

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 7. 12. 2018 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24102 dne 8. 1. 2019. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 7. 12. 2018.

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

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 22. 1. 2019 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen správní radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 22. 1. 2019.

## Akcie

### Investiční akcie třídy A

<b>Podoba</b>	zaknihovaný cenný papír
<b>Forma</b>	na jméno
<b>Jmenovitá hodnota</b>	kusové
<b>Obchodovatelnost</b>	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
<b>Převoditelnost</b>	převoditelnost je omezena
<b>ISIN</b>	CZ0008043767
<b>Počet akcií ke konci Účetního období</b>	51 232 471 ks
<b>Změny v Účetním období</b>	
<b>Nově vydané</b>	7 702 777 ks v objemu 9 000 tis. Kč
<b>Odkoupené</b>	948 496 ks v objemu 1 108 tis. Kč

**Investiční akcie třídy Z**

<b>Podoba</b>	zaknihovaný cenný papír
<b>Forma</b>	na jméno
<b>Jmenovitá hodnota</b>	Kusové
<b>Obchodovatelnost</b>	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
<b>Převoditelnost</b>	převoditelnost je omezena
<b>ISIN</b>	CZ0008043775
<b>Počet akcií ke konci Účetního období</b>	1 500 000 ks
<b>Změny v Účetním období</b>	
<b>Nově vydané</b>	0 ks v objemu 0 tis. Kč
<b>Odkoupené</b>	1 500 000 ks v objemu 2 693 tis. Kč

**Orgány Podfondu****Statutární orgán – představenstvo**

<b>Člen představenstva:</b>	TILLER investiční společnost a.s., den vzniku členství 2. 3. 2022
<b>IČO:</b>	086 08 733
<b>Sídlo:</b>	Karolinská 707/7, Praha 8, PSČ 186 00
<b>při výkonu funkce zastupuje:</b>	Ing. Dušan Klimeš, MSc., zmocněný zástupce

**Kontrolní orgán – dozorčí rada**

<b>Člen dozorčí rady:</b>	Petr Mezník, den vzniku členství 1. 1. 2021
---------------------------	---

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

## 6.0.0 Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během Účetního období

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

## 7.0.0 Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Podfond

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) je počínaje 7. březnem 2022 TILLER IS (dále jen „investiční společnost“ nebo obhospodařovatel“). Investiční společnost byla na základě rozhodnutí valné hromady fondu ke dni 1. ledna 2021 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

V průběhu roku 2023 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

## 8.0.0 Údaje o činnosti obhospodařovatele Podfondu ve vztahu k majetku Podfondu v účetním období

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

## 9.0.0 Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera)

<b>Portfolio manažer</b>	Ing. Radek Hub
<b>Narozen:</b>	1984
<b>Vzdělání:</b>	Univerzita Hradec Králové
<b>Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:</b>	po celé Účetní období

### Znalosti a zkušenosti portfolio manažera:

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

## 10.0.0 Údaje o depozitáři Fondu

<b>Obchodní firma</b>	Česká spořitelna, a.s.
<b>Sídlo</b>	Olbrachtova 1929/62, Praha 4 – Krč, 140 00
<b>IČO</b>	452 44 782

## 11.0.0 Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

### 13.0.0 Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

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

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

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

<b>Pevná složka odměn</b>	404 362 Kč
<b>Pohyblivá složka odměn</b>	0 Kč
<b>Počet příjemců</b>	6,0
<b>Odměny za zhodnocení kapitálu</b>	0 Kč

### 14.0.0 Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Podfondu

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

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

- představenstvo a dozorčí rada,
- vedoucí oddělení obhospodařování.

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

<b>Odměny vedoucích osob</b>	69 269 Kč
<b>Počet příjemců</b>	2,0
<b>Odměny ostatních pracovníků</b>	335 092 Kč
<b>Počet příjemců</b>	4,0



## 15.0.0 Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu

Majetek Podfondu byl ke Dni ocenění tvořen akciemi ve výši 48 856 tis. Kč (pořizovací cena: 43 458 tis. Kč), peněžními prostředky na bankovních účtech ve výši 16 558 tis. Kč (20,72 %), pohledávkami za nebankovními subjekty (poskytnutý úvěr) ve výši 14 268 tis. Kč (17,85 %) a ostatními aktivy ve výši 246 tis. Kč (0,31 %). Tabulka níže uvádí jednotlivé cenné papíry jejichž hodnota přesahuje 1 % majetku Podfondu.

Titul	Procentuální zastoupení	Reálná hodnota (Kč)	Pořizovací hodnota (Kč)
Investiční cenné papíry	61,12 %	48 856 005,71	43 457 527,94
Peněžní prostředky na bankovních účtech	20,72 %	16 557 928,46	16 557 928
Pohledávky za nebankovními subjekty	17,85 %	14 268 184,87	14 232 909,59

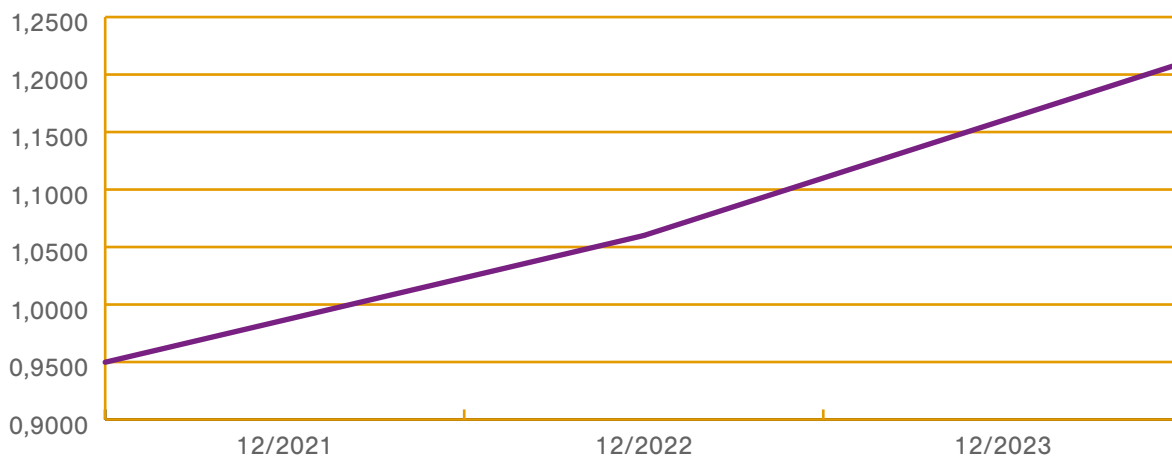
## 16.0.0 Informace týkající se obchodů zajišťující financování (SFT – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (EU) 2015/2365, čl. 13

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

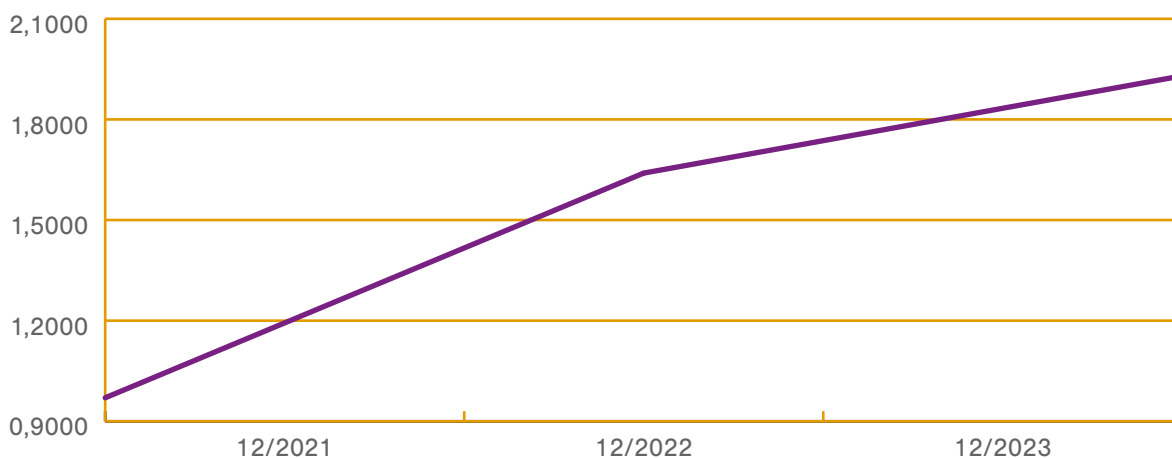
## 17.0.0 Fondový kapitál fondu a vývoj hodnoty akcie

K datu	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Fondový kapitál Podfondu (v tis. Kč):</b>	64 934	52 374	57 077
<b>Počet emitovaných investičních akcií tř. A v oběhu ke konci Účetního období (ks):</b>	51 232 471	44 478 190	57 000 000
<b>Počet vydaných investičních akcií tř. A v Účetním období (ks):</b>	7 702 777	7 478 190	0
<b>Počet odkoupených investičních akcií tř. A v Účetním období (ks):</b>	948 496	20 000 000	0
<b>Fondový kapitál Podfondu na 1 investiční akcii tř. A (Kč):</b>	1,2108	1,0668	0,9498
<b>Počet emitovaných investičních akcií tř. Z v oběhu ke konci Účetního období (ks):</b>	1 500 000	3 000 000	3 000 000
<b>Počet vydaných investičních akcií tř. Z v Účetním období (ks):</b>	0	0	0
<b>Počet odkoupených investičních akcií tř. Z v Účetním období (ks):</b>	1 500 000	0	0
<b>Fondový kapitál Podfondu na 1 investiční akcii tř. Z (Kč):</b>	1,9332	1,6401	0,9788

### Vývoj hodnoty investiční akcie tř. A



### Vývoj hodnoty investiční akcie tř. Z



## 18.0.0 Charakter a investiční strategie Podfondu/reálná hodnota investic Podfondu

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem na účet a jméno Podfondu mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Podfondu. Lhůta pro výplatu protiplateb za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Podfondu a její délka je ve lhůtě do 185 (sto osmdesát pět) pracovních dní po skončení kalendářního čtvrtletí, v němž administrátor obdržel žádost Investora o odkoupení investičních akcií.

### Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

Investiční strategií Podfondu jsou zejména investice do cenných papírů prostřednictvím strategie stock-picking, a to zejména do fundamentálně zdravých společností, které z pohledu hodnotového investování mají dlouhodobě udržitelnou konkurenční výhodu v daném sektoru se silným růstovým potenciálem a atraktivní dividendovou politikou, jakož i do cenných papírů charakteristických svým zaměřením jako alternativní aktiva (např. typu zemědělská půda, umělecká díla) jež vykazují malou korelaci s vývojem tradičních aktiv finančního trhu.

Aktuální portfolio Podfondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální. Nicméně lze očekávat, že v souvislosti s negativním výhledem ekonomiky dojde ke zvýšení požadovaných úrokových sazeb u dluhových nástrojů, což může vést k dočasnému snížení reálné hodnoty dluhových nástrojů v portfoliu Podfondu.

Celkový objem investic Podfondu není významně alokovan v odvětvích, na které by měly silný dlouhodobý dopad karanténní opatření, a to v souvislosti s diverzifikací aktiv do vícero segmentů. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku Podfondu v případě selhání jednotlivých investic.

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

Investice Podfondu jsou dostatečně diverzifikovány. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku Fondu v případě selhání jednotlivých investic. Lze očekávat nižší absolutní ztrátu celkové hodnoty investic v portfoliu.

Podfond drží část portfolia v hotovosti nebo v nástrojích, které lze ve velmi krátké době přeměnit na peněžní prostředky, aniž by Podfond realizoval ztrátu.

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

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Podfondu.

## Likvidita Fondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně úroky z depozitních vkladů, výnosy z prodeje investičních cenných papírů v portfoliu Podfondu či inkasem dividend.

Běžné příjmy Podfondu mohou z regulatorních důvodů zaznamenat krátkodobý částečný výpadek. Výpadek těchto příjmů však není pro Fond kritický, a to ani ve vyšším objemu. Majetek Podfondu je dostatečně likvidní.

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

Investiční strategie Podfondu je spojena s vyšší úrovní rizika a nelze tak eliminovat dočasný pokles hodnoty investičních akcií Podfondu. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Podfondu a celkový pokles výkonnosti ekonomiky však může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Podfond však disponuje dostatečnými nástroji (viz níže) pro uspokojení požadavků investorů.

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány pouze ve formě reinvestování zdrojů z běžných příjmů a z příjmů ukončených investičních příležitostí. Fond nemá závazky k pokračujícímu financování investic, a proto významné potíže s likviditou při realizaci investiční strategie.

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

- zastavení další investiční činnosti a využití prostředků z ukončených investic;
- prodej likvidního majetku;
- zajištění dluhového financování;
- zpeněžení ostatního majetku;
- dočasné pozastavení odkupování investičních akcií na dobu až 3 měsíců.

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

## Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti.

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

## Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Podfondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Aktuální likvidita Podfondu je zajištěna, neboť velká část majetku Podfondu je umístěna v likvidních nástrojích. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Podfond veškeré potřebné služby zajištěny.

Fond je ovlivňován zejména vývojem ve Spojených státech amerických, kdy USA hrají klíčovou úlohu v monetární politice, která ovlivňuje světové finanční trhy. Vliv na hospodaření Fondu je především prostřednictvím změny reálné hodnoty majetku a závazků Fondu.

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

- Byť ČNB byla jednou z prvních národních bank, která přistoupila ke zvyšování úrokových sazeb (z počáteční úrovně dvoutýdenní reposazby 0,25 % až na úroveň 7,00 % z června 2022, kterou ČNB držela téměř po celý rok 2023), tak nedokázala zabránit vysokému růstu inflace, která se v roce 2023 v průměru držela nad 10 %. Centrální banky v dalších státech brzy následovaly a i v hlavních ekonomických centrech ovlivňujících celosvětový trh, tedy v USA a EU, se úrokové sazby držely na vysokých úrovních, příp. v roce 2023 dále postupně rostly. Inflace byla vysoká zejména ve státech střední a východní Evropy, kde její vývoj eskaloval i kvůli silnému dopadu války na Ukrajině z důvodu cen energií, originálně získávaných z Ruska. Hlavním cílem centrálních bank je boj proti inflaci, zejména proti vzniku inflace dlouhodobě vysoké, a to i za cenu snížení hospodářské aktivity a spotřeby domácností a případně vyvolání mírné recese. Proto byl růst úrokových sazeb rychlý a na v předchozím desetiletí nevídané úrovně a aktivitu ekonomických subjektů skutečně začal dusit.
- Ekonomika se tak v průběhu roku 2023 pohybovala mezi stagnací a slabou recesí (k datu vytvoření této Výroční zprávy odhad -0,3 % za 2023). Příčinou bylo omezení investic firem i razantní snížení spotřebních výdajů domácností způsobené poklesem reálných mezd (-2,5 % za 2023), ztrátou kupní síly nízkopříjmových domácností a spořením těch vysokopříjmových. Spotřebitelé jsou ve svých výdajích stále velmi obezřetní, ve svých obavách jsou utvrzováni dalšími negativními zprávami ze světa nebo domácími vlivy typu konsolidačního balíčku státního rozpočtu.
- Růst úrokových sazeb s mírným zpožděním vedl k růstu sazeb depozitních, což dále v roce 2023 podporovalo domácnosti v opatrném chování, byť reálné úrokové sazby vlivem vysoké inflace zůstávaly záporné.

## Dopady ruské invaze na Ukrajinu

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

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

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

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

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

## 19.0.0 **Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Podfondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období**

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

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

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

## 20.0.0 **Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů**

Ke konci Účetního období ndržel Podfond, jeho dceřiná společnost ani nikdo jiný jménem Podfondu akcie, které by představovaly podíl na základním kapitálu Podfondu.

## 21.0.0 **Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje**

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

## 22.0.0 **Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích**

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

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

## 23.0.0 **Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí**

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

## 24.0.0 **Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem**

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

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

## 25.0.0 **Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcií**

V Účetním období nebyla k žádné třídě investičních akcií vyplacena žádná dividenda.

## 26.0.0 **Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni**

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

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

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

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

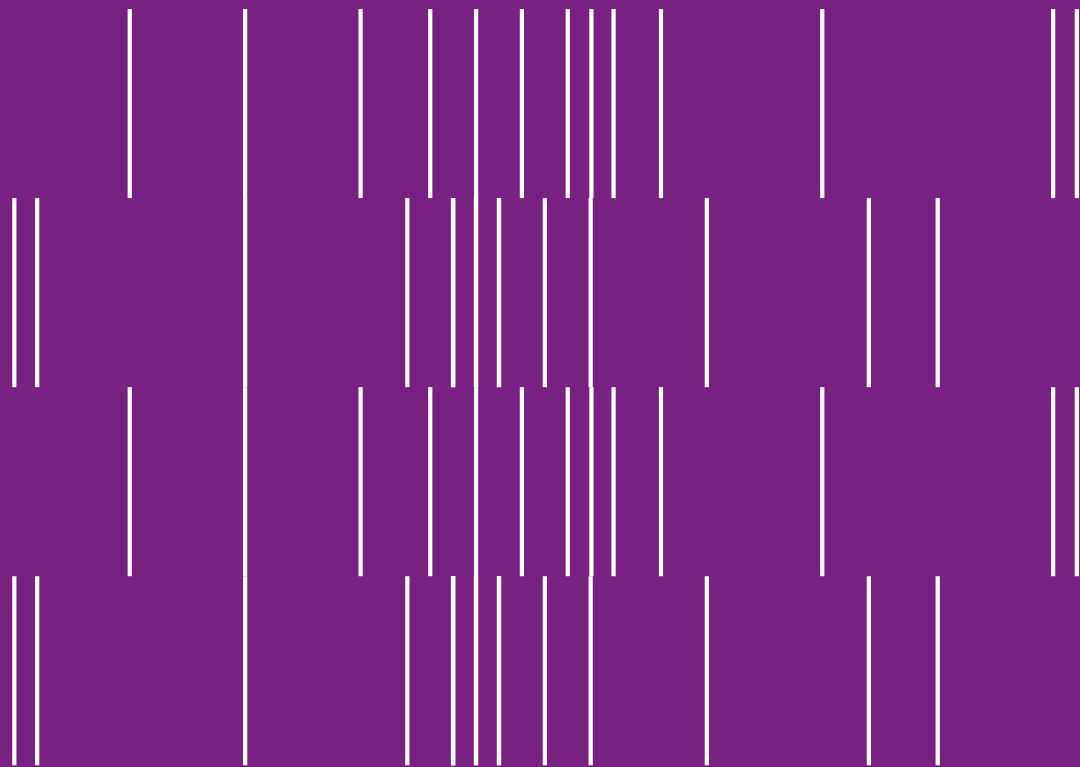
## 28.0.0 **Komentář k přílohám**

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

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

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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



# Účetní uzávěrka podfondu

**wincome capital, podfond alfa**  
za období 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023

**Wincome**  
capital

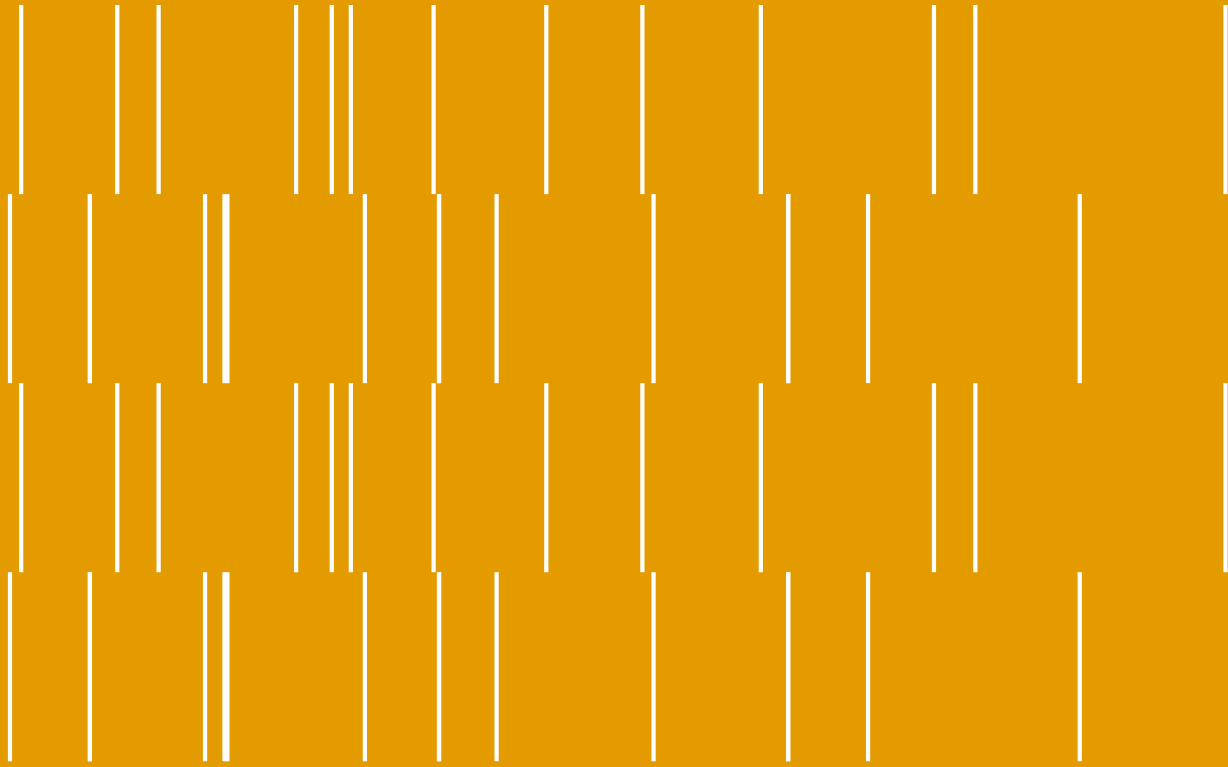
**Wincome**  
capital





# Obsah

<b>Rozvaha</b>	<b>04</b>
<b>Výkaz zisku a ztráty</b>	<b>06</b>
<b>Podrozvaha</b>	<b>08</b>
<b>Výkaz změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií</b>	<b>10</b>
<b>Příloha v účetní závěrce</b>	<b>12</b>
1.0.0 <b>Obecné informace</b>	<b>13</b>
2.0.0 <b>Východiska pro přípravu účetní závěrky</b>	<b>14</b>
3.0.0 <b>Důležité účetní metody</b>	<b>15</b>
4.0.0 <b>Regulatorní požadavky</b>	<b>19</b>
5.0.0 <b>Změny účetních metod</b>	<b>19</b>
6.0.0 <b>Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál</b>	<b>19</b>
7.0.0 <b>Významné položky v rozvaze</b>	<b>20</b>
8.0.0 <b>Významné položky ve výkazu zisku a ztráty</b>	<b>23</b>
9.0.0 <b>Výnosy podle geografického členění</b>	<b>25</b>
10.0.0 <b>Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky</b>	<b>26</b>
11.0.0 <b>Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů</b>	<b>26</b>
12.0.0 <b>Řízení rizik</b>	<b>26</b>
13.0.0 <b>Reálná hodnota</b>	<b>31</b>
14.0.0 <b>Transakce se spřízněnými osobami</b>	<b>34</b>
15.0.0 <b>Významné události po datu účetní závěrky</b>	<b>34</b>



# Rozvaha

ke dni 31. 12. 2023 (v tisících Kč)

**wincome**  
capital

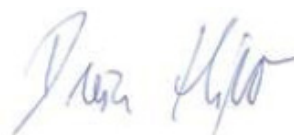
AKTIVA	Pozn.	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
<b>Aktiva celkem (Σ)</b>		<b>79928</b>		<b>79928</b>	<b>53219</b>
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		16 558		16 558	6 716
v tom: a) splatné na požádání	7. 2.	16 558		16 558	6 716
4 Pohledávky za nebankovními subjekty		14 268		14 268	0
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7. 3.	48 856		48 856	46 355
11 Ostatní aktiva	7. 4.	246		246	148

PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého wwtrozhodného období
<b>Pasiva celkem (Σ)</b>		<b>79928</b>	<b>53219</b>
4 Ostatní pasiva	7. 5.	14 995	596
6 Rezervy (Σ)		0	249
b) na daně		0	249
Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem		14 995	845
8 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	7. 6.	64 305	53 477
d) obdoba kapitálových fondů	7. 6. 1.	49 143	44 154
e) obdoba oceňovacích rozdílů	7. 6. 2.	5 248	2 450
f) obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období	7. 6. 3.	9 914	6 873
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období		64 305	53 477
<b>16 Zisk nebo ztráta za účetní období</b>		<b>628</b>	<b>-1 103</b>
v tom: a) přírůstek závazků		628	-1 103
<b>18 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)</b>	-	<b>64 934</b>	<b>52 374</b>

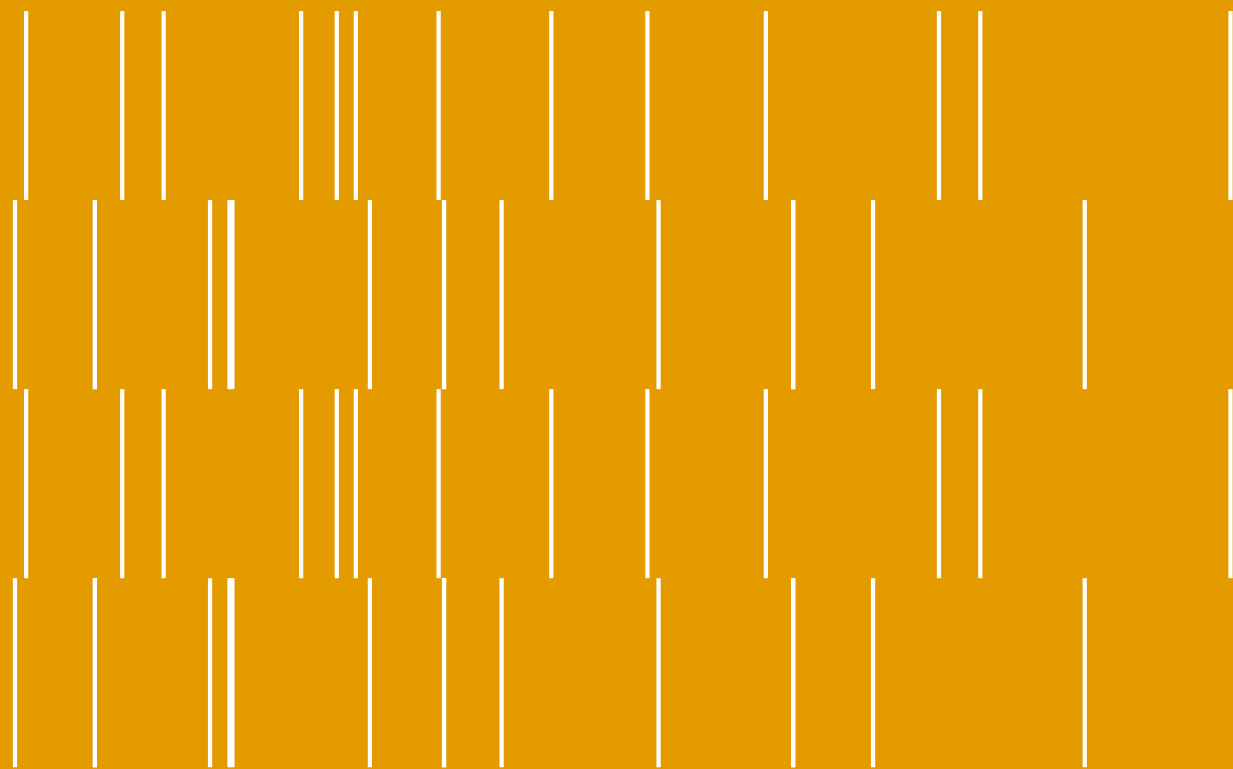
Sestaveno dne: 31. 03. 2024

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil: Veronika Jansová

Ing. Dušan Klimeš, MSc.  
Zmocněný zástupce  
TILLER investiční společnost a.s.



# Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2023 (v tisících Kč)

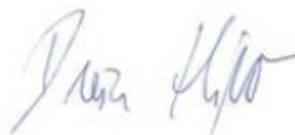
**wincome**  
capital

	Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
<b>1</b> Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	8. 2.	1 005	410
<b>3</b> Výnosy z akcií a podílů (Σ)		3 136	1 992
c) ostatní výnosy z akcií a podílů	8. 3.	3 136	1 992
<b>5</b> Náklady na poplatky a provize	8. 4.	30	42
<b>6</b> Zisk nebo ztráta z finančních operací	8. 5.	13	6
<b>7</b> Ostatní provozní výnosy	8. 6.	303	0
<b>9</b> Správní náklady (Σ)		3 217	2 952
b) ostatní správní náklady	8. 7.	3 217	2 952
<b>17</b> Tvorba a použití ostatních rezerv		-289	
<b>20</b> Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		1 500	-586
<b>21</b> Daň z příjmu	8. 8.	871	517
<b>22</b> Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		628	-1 103

Sestaveno dne: 31. 03. 2024

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil: Veronika Jansová

Ing. Dušan Klimeš, MSc.  
Zmocněný zástupce  
TILLER investiční společnost a.s.



# Podrozvaha

za rok končící 31. 12. 2023 (v tisících Kč)

**Wincome**  
capital

	<b>Poznámka</b>	<b>Poslední den rozhodného období</b>	<b>Poslední den minulého rozhodného období</b>	
<b>8</b>	Hodnoty předané k obhospodařování	10.	79928	53219


Sestaveno dne: 31. 03. 2024

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil: Veronika Jansová



**Ing. Dušan Klimeš, MSc.**  
Zmocněný zástupce  
TILLER investiční společnost a.s.



# Výkaz změn čistých aktiv případajících na držitele investičních akcií

za rok končící 31. 12. 2023 (v tisících Kč)

**Wincome**  
capital



V tis. Kč	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	0	0	60 000	7 880	134	-225	67 789
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	60 000	0	0	-1 103	-1 103
Realizované zisky z kapitálových nástrojů	0	0	0	-2 579	6 964	0	4 35
Odkupy akcií	0	0	-20 000	0	0	0	-20 000
Emise akcií	0	0	8 000	0	0	0	8 000
Změny oceňovacích rozdílů	0	0	0	-2 851	0	0	-2 851
Ostatní změny	0	0	-3 846	0	-225	225	-3 846
Zůstatek k 31. 12. 2022	0	0	44 154	2 450	6 873	-1 103	52 374

Zůstatek k 1. 1. 2023	0	0	44 154	2 450	6 873	-1 103	52 374
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	628	628
Realizované zisky z kapitálových nástrojů	0	0	0	2 798	4 144	0	6 942
Odkup akcií	0	0	-3 801	0	0	0	-3 801
Emise akcií	0	0	9 000	0	0	0	9 000
Ostatní změny	0	0	-209	0	-1 103	1 103	-209
Zůstatek k 31. 12. 2023	0	0	49 144	5 248	9 914	628	64 934

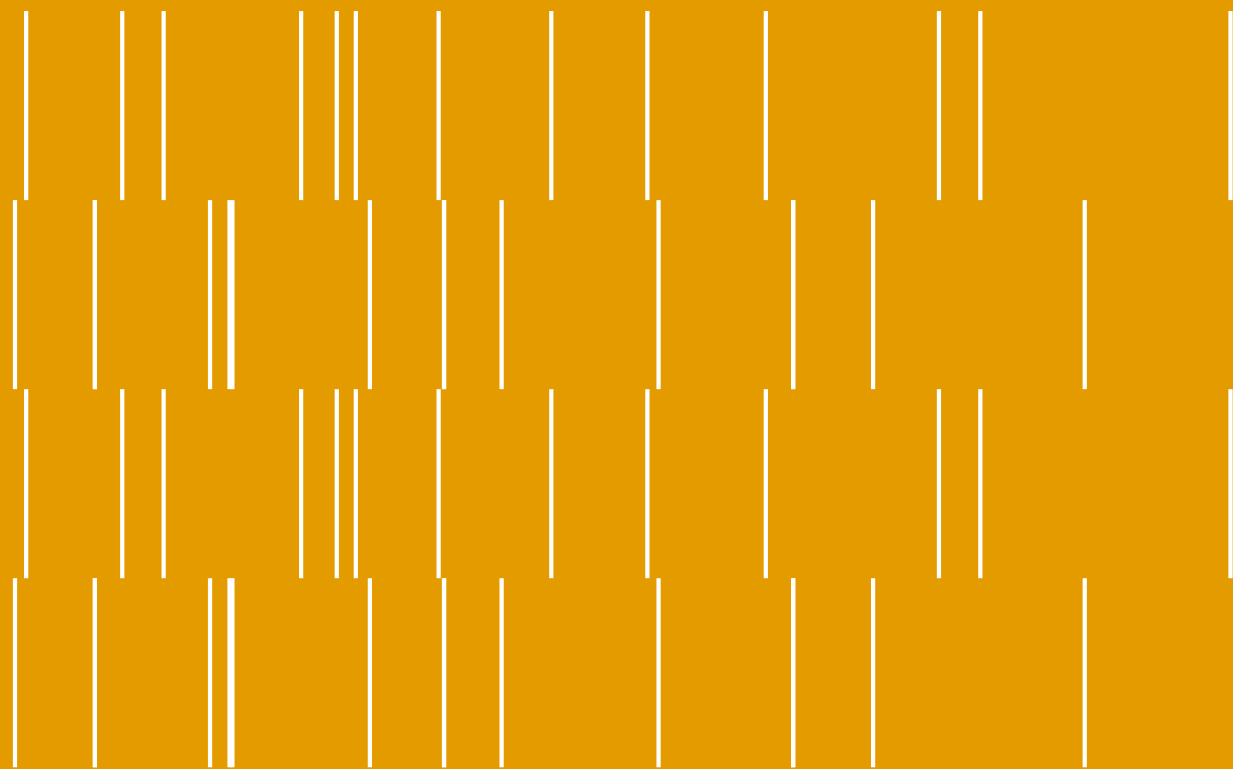
Sestaveno dne: 31. 03. 2024

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil: Veronika Jansová




**Ing. Dušan Klimeš, MSc.**  
Zmocněný zástupce  
TILLER investiční společnost a.s.



# Příloha v účetní závěrce

## Obecné informace

Wincome capital, podfond alfa („Podfond“) je podfond investičního Fondu wincome capital SICAV, a.s. („Fond“). Fond byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních Fondech (dále jako „ZISIF“).

<b>Název Podfondu:</b>	wincome capital, podfond alfa
<b>Název Fondu:</b>	wincome capital SICAV, a.s.
<b>Sídlo:</b>	Karolinská 707/7, Praha 8, PSČ 186 00
<b>Den zápisu do obchodní rejstříku:</b>	8. 1. 2019
<b>IČO:</b>	077 77 183
<b>DIČ:</b>	CZ684663222
<b>Právní forma:</b>	podfond investičního Fondu
<b>Zapsána do obchodního rejstříku:</b>	vedeného Městským soudem v Praha, oddíl B vložka 24102
<b>Předmět podnikání:</b>	činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Fond byl dne 22. 1. 2019 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

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

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

Investičním cílem Fondu, resp. Podfondu je zhodnocování prostředků vložených Investory prostřednictvím investic umístěných do Fondu, resp. Podfondu, které jsou alokovány zejména do investičních aktiv ve formě veřejně obchodovatelných i privátních investičních cenných papírů, finančních derivátů, repo obchodů jakož i do majetkových účastí.

### Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) je počínaje 1. 1. 2021 TILLER IS (dále jen „investiční společnost“ nebo obhospodařovatel“). Investiční společnost byla na základě rozhodnutí valné hromady Fondu ke dni 1. 1. 2021 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

V průběhu roku 2023 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Podfondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Podfondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

Administrátorem Fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) byla v Účetním období do 31. 5. 2023 společnost AVANT IS a od 1. 6. 2023 společnost Versute IS.

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

Obhospodařování Fondu zahrnuje ve smyslu § 6 odst. 2 ZISIF i obhospodařování Podfondu. Administrace Fondu zahrnuje ve smyslu § 38 odst. 4 ZISIF i administraci Podfondu.

### Informace o depozitáři:

Depozitářem je Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782, Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000.

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

<b>Člen představenstva:</b>	TILLER investiční společnost a.s., den vzniku členství 1. 1. 2021
<b>IČO:</b>	086 08 733
<b>Sídlo:</b>	Karolinská 707/7, Praha 8, PSČ 186 00
<b>při výkonu funkce zastupuje:</b>	Ing. Dušan Klimeš, MSc., zmocněný zástupce

**Kontrolní orgán – dozorčí rada**

<b>Člen dozorčí rady:</b>	Petr Mezník, den vzniku členství 1. 1. 2021
---------------------------	---

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

**V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:**

- Dne 21. 8. 2023 bylo vymazáno sídlo Fondu Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00, Praha 2
- Dne 21. 8. 2023 bylo zaspáno sídlo Fondu Karolinská 707/7 Karlín, 186 00, Praha 8
- Dne 8. 9. 2023 vymazáno sídlo TILLER investiční společnost a.s., IČ: 177 84 352, Lazarská 11/6, 120 00 Praha 2 – Nové Město.
- Dne 8. 9. 2023 zapsáno sídlo TILLER investiční společnost a.s., IČ: 177 84 352, Karolinská 707/7, 186 00 Praha 8 – Karlín.

**2.0.0 Východiska pro přípravu účetní závěrky**

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

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

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

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

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2023, za účetní období od 01. 01. 2023 do 31. 12. 2023 (dále též „účetní období“).

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

V souladu s § 187 ZISIF se účetní závěrka investičního Fondu a jeho jednodolých Podfondů ověřuje auditorem.

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

## 3.0.0 Důležité účetní metody

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

### 3.1.0 Den uskutečnění účetního případu

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

### Finanční aktiva

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány k datu vypořádání obchodu.

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

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

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

### Finanční závazky

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

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

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

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

### 3.2.0 Finanční aktiva

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

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

#### 3.2.1 Dluhová finanční aktiva

**Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:**

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami,
- Akcie, podílové listy a ostatní podíly klasifikované jako dluhové finanční aktivum,
- některá Ostatní aktiva.

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

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

Podfond klasifikuje své investice do dluhových finančních aktiv na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot. Podfond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování.

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

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

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

### 3.2.2 Kapitálová finanční aktiva

**Mezi kapitálová finanční aktiva se z rozvahy řadí:**

- Akcie, podílové listy a ostatní podíly klasifikované jako kapitálové finanční aktivum,

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

Podfond se rozhodl využít možnosti vykazovat kapitálová finanční aktiva v ostatním úplném výsledku hospodaření a vyazuje tak aktiva neurčená k obchodování jako oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku hospodaření (dále také jako „FVOCI“). Finanční aktiva určená k obchodování jsou vždy klasifikována jako aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVTPL“). Důvodem pro použití alternativní oceňování finančních aktiv do ostatního úplného výsledku je rozhodnutí účetní jednotky na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování.

U finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou následné změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva účtovány do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je vykázáno v položce „Zisky nebo ztráty z finančních operací“. Následné změny reálné hodnoty u finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, jsou promítnuty do oceňovacích rozdílů v rozvaze a odúčtování finančního aktiva zvyšuje nebo snižuje nerozdělené výsledky v rozvaze.

### 3.3.0 Finanční závazky

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

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

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

### 3.4.0 Peněžní prostředky

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

### 3.5.0 Způsoby oceňování

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

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

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

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

- Administrátor za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; a/nebo
- nezávislý znalec.

Více informací je uvedeno v odstavci 13 Reálná hodnota.

### 3.6.0 Vzájemná zúčtování

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

### 3.7.0 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí.

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

#### 3.7.1 Úrokové náklady a výnosy

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

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

#### 3.7.2 Výnosy z dividend

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Podfondu vznikne nárok. Výnosy z dividend jsou vždy vykázány ve výsledku hospodaření v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

#### 3.7.3 Výnosy a náklady z poplatků a provizí

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

### 3.8.0 Zachycení operací v cizích měnách

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

### 3.9.0 Daň z příjmů

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

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

### 3.10.0 Tvorba rezerv

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

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

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

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

### 3.11.0 Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

V podrozvahové evidenci jsou vedena aktiva vyplývající z činností spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit (např. aktiva ve správě). Podrozvahovými položkami jsou i nominální hodnoty úrokových a měnových nástrojů, včetně forwardů, swapů, opcí a futures. Detailní informace o derivátových operacích jsou popsány v bodě Deriváty.

### 3.12.0 Cenné papíry vydávané Fondem k Podfondu

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

#### Investiční akcie

Fond k Podfondu vydává 2 druhy investičních akcií – investiční akcie třídy Z a investiční akcie třídy A. Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno. Investičním akciím Z byl přidělen ISIN: CZ0008043775 a investičním akciím A byl přidělen ISIN: CZ0008043767.

- S investičními akciemi Podfondu jsou spojena zejména následující práva:
- odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu,
- podíl na zisku z hospodaření Podfondu s investičním majetkem Podfondu,
- podíl na likvidačním zůstatku při zániku Podfondu s likvidací,
- bezplatné poskytnutí Statutu a statutu Podfondu, poslední výroční zprávy nebo pololetní zprávy Podfondu, pokud o ně akcionář požádá.

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



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

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

## 4.0.0 Regulatorní požadavky

Fond, resp. Podfond podléhá dohledu ze strany České národní banky. Česká spořitelna, a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond, resp. pro Podfond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 4. 1. 2021.

## 5.0.0 Změny účetních metod

Účetní metody používané Fondem se během účetního období nezměnily.

## 6.0.0 Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál

Ve sledovaném období Podfond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.

## 7.0.0 Významné položky v rozvaze

### 7.1.0 Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
<b>Aktiva</b>					
Pohledávky za bankami	0	0	0	16 558	0
Pohledávky za nebankovními subjekty (poskytnuté úvěry)	0	0	0	14 268	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	42 933	5 923	0
Ostatní aktiva	0	0	0	246	0
<b>Celkem finanční aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42 933</b>	<b>36 995</b>	<b>0</b>
<b>Pasiva</b>					
Ostatní pasiva	0	0	0	14 995	0
<b>Celkem finanční pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 995</b>	<b>0</b>

### 7.2.0 Pohledávky za bankami

tis. Kč	2023	2022
Zůstatky na běžných účtech	16 558	6 716
<b>Celkem</b>	<b>16 558</b>	<b>6 716</b>

Zůstatek na běžném účtu se v roce 2023 skládal ze zůstatku z účtu vedeného v CZK ve výši 8 270 tis. Kč, z účtu vedeného v EUR ve výši 3 671 tis. Kč, z účtu vedeného v GBP ve výši 1 233 tis. Kč a z účtu vedeného v USD ve výši 3 384 tis. Kč.

Zůstatek na běžném účtu se v roce 2022 skládal ze zůstatku z účtu vedeného v CZK ve výši 5 987 tis. Kč, z účtu vedeného v EUR ve výši 153 tis. Kč, z účtu vedeného v GBP ve výši 574 tis. Kč a z účtu vedeného v USD ve výši 2 tis. Kč.

### 7.3.0 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	2023			2022
	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva	5 923	0	6 255	0
Akcie klasifikované jako kapitálová finanční aktiva	0	42 933	0	40 100
<b>Celkem</b>	<b>5 923</b>	<b>42 933</b>	<b>6 255</b>	<b>40 100</b>

Podfond evidoval v roce 2023 ve svém majetku nakoupené investiční akcie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty ve výši 5 923 tis. Kč. Tyto akcie mají právo na zpětný odkup. Ostatní nakoupené investiční akcie ve výši 42 933 tis. Kč právo na zpětný odkup nemají.

Podfond evidoval v roce 2022 ve svém majetku nakoupené investiční akcie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty ve výši 6 255 tis. Kč. Tyto akcie mají právo na zpětný odkup. Ostatní nakoupené investiční akcie ve výši 40 100 tis. Kč právo na zpětný odkup nemají.

Účetní jednotka se rozhodla přeceňovat reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku hospodaření akcie a podíly, které nejsou podstatným nebo rozhodujícím vlivem.

#### 7.3.1 Vývoj hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů

tis. Kč	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku/rozhady
<b>Reálná hodnota k 1. 1. 2022</b>	<b>6 203</b>	<b>48 379</b>
Rekvalifikace	0	07
Pořízení	0	4 967
Změna reálné hodnoty	52	-6 128
Vyřazení v důsledku prodeje	0	-7 118
<b>Reálná hodnota k 31. 12. 2022</b>	<b>6 255</b>	<b>40 100</b>
Pořízení	0	12 039
Zisk/ztráta z přecenění	-332	2 397
Vyřazení v důsledku prodeje	0	11 603
<b>Reálná hodnota k 31. 12. 2023</b>	<b>5 923</b>	<b>42 933</b>

#### 7.3.2 Investice oceňované do ostatního úplného výsledku

Níže uvedená tabulka zobrazuje přijaté dividendy za sledované období k investicím oceňovaným reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku:

tis. Kč	Dividendy k investicím držným ke konci sledovaného období	Dividendy k investicím odúčtovaným ve sledovaném období
Akcie	3 136	0
<b>Celkem</b>	<b>3 136</b>	<b>0</b>

Níže uvedená tabulka zobrazuje odúčtované/vyřazené investice oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku:

tis. Kč	Reálná hodnota k datu odúčtování	Kumulativní zisk/ztráta při vyřazení
Akcie	14 088	4 665
<b>Celkem</b>	<b>14 088</b>	<b>4 665</b>

Akcie byly vyřazeny na základě jejich prodeje.

## 7.4.0 Ostatní aktiva

tis. Kč	2023	2022
Ostatní	246	148
<b>Celkem</b>	<b>246</b>	<b>148</b>

Ostatní aktiva v roce 2023 tvořily pohledávky za dosud nevyplacené dividendy ve výši 246 tis. Kč, (2022: ve výši 148 tis. Kč).

## 7.5.0 Ostatní pasiva

tis. Kč	2023	2022
Závazky vůči dodavatelům	219	163
Závazky vůči akcionářům, podnikům	14 000	0
Odložený daňový závazek	249	129
Daň z příjmů	190	0
Dohadné položky pasivní	337	304
<b>Celkem</b>	<b>14 955</b>	<b>596</b>

Dohadné položky pasivní tvoří dohady na audit ve výši 264 tis. Kč, (2022: 258 tis. Kč), služby depozitáře 42 tis. Kč, (2022: 42 tis. Kč), služby za správu a úschovu cenných papírů ve výši 5 tis. Kč (2022: 4 tis. Kč), pravidelná prověřovací, zjišťovací a oznamovací činnost 6 tis. Kč (2022: 0 Kč) a FATCA 20 tis. Kč (2022: 0 Kč).

V roce 2023 činí závazky vůči investorům ve výši 14 000 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč) a jsou tvořeny závazky vůči investorům, kterým nebyly do konce účetního období 2023 vyemitovány investiční akcie.

## 7.6.0 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

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

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

## 7.6.1 Obdoba kapitálových fondů

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Na účet Podfondu jsou k datu účetní závěrky v kapitálových fondech evidovány investice v celkové výši 49 143 tis. Kč.

Ks	2023	2022
Počet investičních akcií A na začátku období	44 478 190	57 000 000
Počet vydaných investičních akcií A v období	7 702 777	7 478 190
Počet odkoupených investičních akcií A v období	948 496	20 000 000
<b>Počet investičních akcií A na konci období</b>	<b>51 232 471</b>	<b>44 478 190</b>
Počet investičních akcií Z na začátku období	3 000 000	3 000 000
Počet vydaných investičních akcií Z v období	0	0
Počet odkoupených investičních akcií Z v období	1 500 000	0
<b>Počet investičních akcií Z na konci období</b>	<b>1 500 000</b>	<b>3 000 000</b>

## 7.6.2 Obdoba oceňovacích rozdílů

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Kapitálové finanční nástroje	Dluhové finanční nástroje	Odložená daň k oceňovacím rozdílům	Ostatní
Zůstatek k 1. lednu 2023	0	2 579	0	129	0
Snížení	0	4 873	0	0	0
Zvýšení	0	7 791	0	-120	0
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b>	<b>0</b>	<b>5 497</b>	<b>0</b>	<b>249</b>	<b>0</b>

Hodnota oceňovacích rozdílů je tvořena z portfolia nakoupených investičních akcií. Tento investiční (neprovozní) majetek je oceněn reálnou hodnotou k 31. 12. 2023, která byla zjištěna na základě interního ocenění administrátora. Rozdíl mezi pořizovací cenou a reálnou hodnotou cenných papírů získanou z veřejných zdrojů je vykázán jako oceňovací rozdíl.

### 7.6.3 Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období

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

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

tis. Kč	2023	2022
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1. 1.	6 873	134
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	-1 103	-225
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát spojené s odúčtováním finančních aktiv	4 144	6 964
<b>Celkem k 31. 12.</b>	<b>9 914</b>	<b>6 873</b>

Podfond v účetním období 2023 dosáhl kladného výsledku hospodaření ve výši 628 tis. Kč. Statutární orgán navrhl výsledek hospodaření za Účetní období Podfondu převést na účet neuhrazené ztráty minulých let v plné výši.

Zvýšení/snížení nerozdělených zisků a ztrát spojené s odúčtováním finančních aktiv představuje zisk nebo ztráty vyplývající z odúčtování kapitálových finančních aktiv oceňovaných přes ostatní úplný výsledek.

## 8.0.0 Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

### 8.1.0 Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určené
<b>Finanční aktiva</b>					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0	1 005	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	3 136	0	0
Náklady na poplatky a provize	0	0	0	-30	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	2 706	-296	0
Zisk z prodeje nakoupených investičních akcií	0	0	4 665	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	0	0	10 507	679	0
<b>Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 174</b>	<b>679</b>	<b>0</b>

### 8.2.0 Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z úroků z vkladů	1 005	410
z úvěrů a zápůjček	86	248
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>1 005</b>	<b>410</b>

Podfond ke konci období 2023 evidoval výnosy z úroků z termínovaných vkladů a z úvěrů.

## 8.3.0 Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	2023	2022
Podíly na zisku z ostatních akcií a podílů	3 136	1 992
<b>Celkem</b>	<b>3 136</b>	<b>1 992</b>

Podfond evidoval v roce 2023 výnosy z vyplacených dividend nakoupených akcií.

## 8.4.0 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2023	2022
Náklady na poplatky a provize	30	42
Ostatní	30	42
<b>Celkem</b>	<b>30</b>	<b>42</b>

Podfond evidoval v roce 2023 ostatní náklady na poplatky a provize z titulu bankovních poplatků ve výši 30 tis. Kč.

## 8.5.0 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2023	2022
Zisk/ztráta z dluhových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou	-332	52
Zisk/ztráta z operací s deriváty a spotovými obchody	21	- 4
Kurzové rozdíly	310	- 42
<b>Celkem</b>	<b>13</b>	<b>6</b>

Níže uvedená tabulka zobrazuje vykázané zisky nebo ztráty spojené s finančními nástroji:

tis. Kč	Zisk/ztráta z přecenění	Zisk/ztráta z odúčtování
<b>Finanční aktiva</b>	<b>13</b>	<b>0</b>
Pohledávky za bankami	310	0
Pohledávky za nebankovními subjekty (poskytnuté úvěry)	35	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	332	0
<b>Zisk/ztráta z finančních nástrojů</b>	<b>13</b>	<b>0</b>

## 8.6.0 Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	2023	2022
Ostatní provozní výnosy	303	0
<b>Celkem</b>	<b>303</b>	<b>0</b>

Celkový ostatní provozní výnos v roce 2023 činí částku ve výši 303 tis. Kč, z toho nejvýznamnější položkou je vydání bezdůvodného obohacení za AMISTA investiční společnost, a.s. ve výši 240 tis. Kč.

## 8.7.0 Správní náklady

tis. Kč	2023	2022
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:	264	306
náklady na povinný audit účetní závěrky	264	306
Náklady na daňové poradenství	21	24
Právní a notářské služby	110	0
Odměna za výkon funkce	850	1 260
Odměna za administraci	1 216	780
Služby depozitáře	622	508
Ostatní správní náklady	134	74
<b>Celkem</b>	<b>3 217</b>	<b>2 952</b>

Podfond evidoval Ostatní správní náklady ve výši 134 tis. Kč (2022: 74 tis. Kč). Tyto náklady tvoří ostatní daně a poplatky ve výši 2 tis. Kč (2022: 5 tis. Kč), poplatky centrálního depozitáře a reklama 67 tis. Kč (2022: 5 tis. Kč) a ostatní náklady ve výši 65 tis. Kč.

### 8.8.0 Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 143	-586
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)	4 665	6 964
Výnosy nepodléhající zdanění	3 306	1 993
Daňově neodčitelné náklady	267	0
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
<b>Základ daně</b>	<b>2770</b>	<b>4385</b>
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	-1 978
<b>Základ daně po odečtení daňové ztráty</b>	<b>2770</b>	<b>2407</b>
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>138</b>	<b>120</b>
<b>Samostatný základ daně – příjmy ze zahraničních dividend</b>	<b>1323</b>	<b>1153</b>
Daň vypočtená při použití sazby 15 %	198	173
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	58	4
<b>Daň ze samostatné základu daně</b>	<b>140</b>	<b>169</b>
<b>Daň celkem</b>	<b>278</b>	<b>289</b>

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 278 tis. Kč. Tato rezerva je v rozvaze vykázána jako závazek ze splatné daně ve výši 230 tis. Kč. Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 48 tis. Kč.

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

tis. Kč	Srážková daň - zahraničí	Splatná daň z příjmů	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	0	237	409
Zrušení/úprava daně z příjmů z minulých let	0	0	-280
Tvorba daně z příjmů v účetním období	356	278	398
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b>	<b>356</b>	<b>515</b>	<b>871</b>

### 8.9.0 Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond vykazoval na účet Podfondu k 31. 12. 2023 odložený daňový závazek ve výši 249 tis. Kč.

Následující tabulka zobrazuje detaily pohybů odložené daně za rok 2023:

tis. Kč	Stav k 1. 1. 2023	Zrušení odložené daně vlivem prodeje	Úprava odložené daně vlivem nového ocenění	Ostatní změny	Stav k 31. 12. 2023
Odložená daň k oceňovacím rozdílům – finanční aktiva	129	124	244	0	249
<b>Celkem</b>	<b>129</b>	<b>124</b>	<b>244</b>	<b>0</b>	<b>249</b>

### 9.0.0 Výnosy podle geografického členění

Podfond provozuje svou činnost pouze na území České republiky. V rámci svého předmětu podnikání však nakupuje a prodává také zahraniční investiční instrumenty, převážně na trhu EU.

tis. Kč	Tuzemsko	EU	USA	AS	AF
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 005	0	0	0	0
Výnosy z akcií a podílů – výnosy z dividend	1 812	1 324	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>2830</b>	<b>1324</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 10.0.0 Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	2023	2022
Hodnoty předané k obhospodařování	79 928	53 219
<b>Celkem</b>	<b>79 928</b>	<b>53 219</b>

Fond k rozvahovému dni vykazuje na účet Podfondu výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování investiční společnosti, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

## 11.0.0 Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů

Podfond neposkytl žádné zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry členům představenstva ani členům dozorčí rady. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

## 12.0.0 Řízení rizik

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

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

### 12.1.0 Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

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

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	Česká spořitelna, a.s.	16 558	20,7 %
<b>Běžné účty</b>		<b>Celkem</b>	<b>16 558</b>	<b>20,7 %</b>
Akcie	tržní	ČEZ, a.s.	11 981	15,0 %
Akcie	tržní	Fresenius SE & Co. KGaA	3 470	4,3 %
Akcie	tržní	Bayer AG	1 663	2,1 %
Akcie	tržní	Orange S.A.	3 822	4,8 %
Akcie	tržní	British American Tobacco p.l.c.	9 795	12,3 %
Akcie	tržní	Check Point Software Techs Ltd.	1 709	2,1 %
Akcie	tržní	DINO POLSKA S.A.	10 493	13,1 %
Investiční akcie	tržní	Český Fond SICAV p.l.c. - Český Fond Půdy	2 648	3,3 %
Investiční akcie	tržní	Investiční akcie PROARTE IF SICAV, A.S.	3 275	4,1 %
<b>Akcie a podílové listy</b>		<b>Celkem</b>	<b>48 856</b>	<b>61,1 %</b>
Poskytnuté úvěry	kreditní	ALMIRO energy for vegetation, s.r.o.	14 268	17,9 %
<b>Poskytnuté úvěry</b>		<b>Celkem</b>	<b>14 268</b>	<b>17,9 %</b>
Obchodní a jiné pohledávky	kreditní	Ostatní pohledávky	246	0,3 %
<b>Celkový součet</b>			<b>79 928</b>	<b>100,0 %</b>

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

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů:**

<b>K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)</b>	<b>ČR</b>	<b>DE</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>PL</b>	<b>USA</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16 558	0	0	0	0	0	16 558
Pohledávky za nebankovními subjekty	14 268	0	0	0	0	0	14 268
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17 904	5 133	3 822	9 795	10 493	1 709	48 856
Ostatní aktiva	246	0	0	0	0	0	246
<b>Celkem aktiva</b>	<b>48 976</b>	<b>5 133</b>	<b>3 822</b>	<b>9 795</b>	<b>10 493</b>	<b>1 709</b>	<b>79 928</b>

<b>K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)</b>	<b>ČR</b>	<b>DE</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>PL</b>	<b>USA</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6 716	0	0	0	0	0	6 716
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17 805	7 827	4 476	11 968	0	4 280	46 355
Ostatní aktiva	148	0	0	0	0	0	148
<b>Celkem aktiva</b>	<b>24 669</b>	<b>7 827</b>	<b>4 476</b>	<b>11 968</b>	<b>0</b>	<b>4 280</b>	<b>53 219</b>

**Členění cenných papírů podle sektorů cenného papíru:**

<b>tis. Kč</b>	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
	<b>Dluhové</b>	<b>Majetkové</b>	<b>Dluhové</b>	<b>Majetkové</b>
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	<b>0</b>	<b>48 856</b>	<b>0</b>	<b>46 355</b>
Kótované na burze v ČR	0	11 981	0	11 550
Kótované na jiném trhu cenných papírů	0	30 952	0	28 550
Nekótované	0	5 923	0	6 255

**12.2.0 Tržní riziko**

Podfond je vystaven tržnímu riziku v důsledku investic do akcií, cenných papírů investičních fondů a poskytnutých úvěrů. Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou může Podfond realizovat v důsledku změny tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či investičních nástrojů v majetku Podfondu, případně výnosů z těchto aktiv plynoucích. Součástí tržního rizika je cenové riziko, úrokové riziko a měnové riziko. U Podfondu jsou v pravidelných intervalech prováděny zátěžové testy investic Podfondu s cílem analyzovat schopnost Podfondu nést ztráty z tržního rizika.

<b>tis. Kč</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	14 268	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	48 856	46 355

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

**12.2.1 Měnové riziko**

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

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



**Měnová pozice Podfondu podle jednotlivých měn:**

<b>K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)</b>	<b>v CZK</b>	<b>v EUR</b>	<b>v USD</b>	<b>v GBP</b>	<b>v PLN</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 270	3 671	3 384	1 233	0	16 558
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17 904	8 955	1 709	9 795	10 493	48 856
Pohledávky za nebankovními subjekty	14 268	0	0	0	0	14 268
Ostatní aktiva	246	0	0	0	0	246
<b>Celkem aktiva</b>	<b>40 688</b>	<b>12 626</b>	<b>5 093</b>	<b>11 028</b>	<b>10 493</b>	<b>79 928</b>
Ostatní pasiva	14 994	0	0	0	0	14 994
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	64 934	0	0	0	0	64 934
<b>Celkem pasiva</b>	<b>79 928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79 928</b>
Čistá devizová pozice	-39 240	12 626	5 093	11 028	10 493	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	-392	126	51	110	104	0

<b>K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)</b>	<b>v CZK</b>	<b>v EUR</b>	<b>v USD</b>	<b>v GBP</b>	<b>v PLN</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5 987	153	2	574	0	6 716
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17 805	12 303	4 280	11 968	0	46 355
Ostatní aktiva	148	0	0	0	0	148
<b>Celkem aktiva</b>	<b>23 940</b>	<b>12 456</b>	<b>4 282</b>	<b>12 542</b>	<b>0</b>	<b>53 219</b>
Ostatní pasiva	596	0	0	0	0	596
Rezervy	249	0	0	0	0	249
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	52 374	0	0	0	0	52 374
<b>Celkem pasiva</b>	<b>53 219</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53 219</b>
Čistá devizová pozice	-29 279	12 456	4 282	12 542	0	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	-293	125	428	125	0	0

**12.2.2 Úrokové riziko**

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

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

<b>K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>Od 3 měsíců do 1 roku</b>	<b>Od 1 roku do 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16 558	0	0	0	0	16 558
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	14 268	0	0	0	14 268
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	48 856	48 856
Ostatní aktiva	0	0	0	0	246	246
<b>Celkem aktiva</b>	<b>16 558</b>	<b>14 268</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49 102</b>	<b>79 928</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	14 994	14 994
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	0	0	0	0	64 934	64 934
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79 928</b>	<b>79 928</b>
Gap	16 558	14 268	0	0	-30 826	0
Kumulativní gap	16 558	30 826	30 826	30 826	0	0

<b>K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)</b>	<b>Do 3 měsíců</b>	<b>Od 3 měsíců do 1 roku</b>	<b>Od 1 roku do 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Neúročeno</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6 716	0	0	0	0	6 716
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	46 355	46 355
Ostatní aktiva	0	0	0	0	148	148
<b>Celkem aktiva</b>	<b>6 716</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46 503</b>	<b>53 219</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	596	596
Rezervy	0	0	0	0	249	249
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	0	0	0	0	52 374	52 374
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53 219</b>	<b>53 219</b>
Gap	6 716	0	0	0	- 6 716	0
Kumulativní gap	6 716	6 716	6 716	6 716	0	0

### 12.2.3 Úvěrové riziko

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

<b>tis. Kč</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16 558	6 864
Pohledávky za nebankovními subjekty	14 268	0
Ostatní pohledávky	246	148

### 12.3.0 Riziko nedostatečné likvidity

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

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

**Zbytková doba splatnosti majetku a dluhů Podfondu:**

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	16 558	0	0	0	0	16 558
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	14 268	0	0	0	14 268
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	48 856	48 856
Ostatní aktiva	246	0	0	0	0	246
<b>Celkem aktiva</b>	<b>16 804</b>	<b>14 268</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48 856</b>	<b>79 928</b>
Ostatní pasiva	994	14 000	0	0	0	14 994
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	0	0	0	0	64 934	64 934
<b>Celkem pasiva</b>	<b>994</b>	<b>14 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64 934</b>	<b>79 928</b>
Gap	15 810	268	0	0	-16 078	0
Kumulativní gap	15 810	16 078	16 078	16 078	0	0

K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6 716	0	0	0	0	6 716
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	46 355	46 355
Ostatní aktiva	148	0	0	0	0	148
<b>Celkem aktiva</b>	<b>6 864</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46 355</b>	<b>53 219</b>
Ostatní pasiva	596	0	0	0	0	596
Rezervy	249	0	0	0	0	249
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	0	0	0	0	52 374	52 374
<b>Celkem pasiva</b>	<b>845</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52 374</b>	<b>53 219</b>
Gap	6 019	0	0	0	-6 019	0
Kumulativní gap	6 019	6 019	6 019	6 019	0	0

**12.4.0 Riziko protistrany**

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

**12.5.0 Operační riziko**

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

**12.6.0 Politické riziko**

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

## 13.0.0 Reálná hodnota

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

Fond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících k datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných transakcí mezi účastníky trhu, popř. uplatnění informací o ocenění aktiv a závazků, které sice nejsou totožné, ale podobné nebo srovnatelné.

### Procesy a kontroly

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

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

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

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

### 13.1.0 Hierarchie reálných hodnot

Nejlépe odhadem reálné hodnoty jsou kótované ceny na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že kotace z aktivního trhu nejsou dostupné, např. z důvodu, že trh s aktivem či závazkem není dostatečně aktivní nebo jsou dostupné kotace z aktivního trhu pouze pro podobná aktiva nebo všechny významné vstupy oceňovací metody vycházejí z přímo nebo nepřímo z pozorovatelných tržních údajů je ocenění aktiva nebo závazku zařazeno do hierarchické úrovně 2.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit na základě kótovaných cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Je-li ocenění aktiva nebo závazku stanoveno metodou využívající významné nepozorovatelné vstupní veličiny, je dané aktivum nebo závazek klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Tato úroveň zahrnuje všechny aktiva a závazky, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění aktiva nebo závazku. Tato úroveň zahrnuje aktiva a závazky, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobná aktiva nebo závazky, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi aktivy nebo závazky.

**Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:**

- Úroveň 1 – Reálná hodnota je stanovena pomocí neupravených kótovaných cen na aktivních trzích, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění
- Úroveň 2 – Reálná hodnota je stanovena pomocí jiných než kótovaných cen zahrnutých do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek
- Úroveň 3 – Reálná hodnota je stanovena pomocí vstupních veličin, které nejsou založeny na pozorovatelných tržních datech

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnížší úrovně, které jsou významné pro měření reálné hodnoty. Za tímto účelem je význam vstupu posuzován na základě významu pro stanovení celkové reálné hodnoty. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá pozorovatelné vstupy, které vyžadují významné úpravy na základě nepozorovatelných vstupů, je toto ocenění oceněním úrovně 3.

Následující tabulka zobrazuje aktiva a závazky Fondu oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2023 dle jejich zařazení do hierarchické úrovně.

**Rok 2023**

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	0	16 558	0	16 558
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	42 933	0	5 923	48 856
Poskytnuté úvěry		0	14 268	14 268
Ostatní aktiva	0	246	0	246
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>42 933</b>	<b>16 804</b>	<b>20 191</b>	<b>79 928</b>
<b>Závazky</b>				
Ostatní pasiva	0	14 995	0	14 995
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>14 995</b>	<b>0</b>	<b>14 995</b>

**Rok 2022**

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	0	6 716	0	6 716
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	40 100	0	6 255	46 355
Ostatní aktiva	0	148	0	148
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>40 100</b>	<b>6 864</b>	<b>6 255</b>	<b>53 219</b>
<b>Finanční závazky</b>				
Ostatní pasiva	0	596	0	596
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>596</b>	<b>0</b>	<b>596</b>

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod. V průběhu let 2022 ani 2023 nedošlo k žádným přesunům.

**13.2.0 Techniky oceňování a vstupní veličiny**

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

**Pohledávky za bankami**

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

**Kotované majetkové cenné papíry**

Pro kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

### Nástroje kolektivního investování s nízkou frekvencí zveřejňování reálné hodnoty

V případě investičních akcií fondů, které zveřejňují reálnou hodnotu investičních akcií, nicméně v nízké frekvenci zveřejnění, je reálná hodnota těchto nástrojů odhadnuta jako poslední zveřejněná hodnota těchto investičních akcií upravená o změnu hodnoty podobných investičních nástrojů v mezidobí a případnou předpokládanou diferencii v nákladech těchto nástrojů (úroveň 3).

### Pohledávky za nebankovními subjekty

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

### Ostatní aktiva a ostatní finanční závazky

V případě ostatních aktiv/pasiv se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto aktiva a závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

### Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění aktiv zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

Druh investice	Reálná hodnota k 31. 12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Hodnota nepozorované veličiny	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Investice do úvěru ALMIRO	2023: 14,3 mil. Kč	Diskontování očekávaných budoucích peněžních toků souvisejících s úvěrem na současnou hodnotu	Diskontní míra	2023: 9,34 % 2022: -	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - diskontní míra snížila
Investice do investičních akcií Pro Arte	2023: 3,3 mil. Kč	Srovnání s podobnými aktivy	Změna hodnoty podobného aktiva	2023: -9,6 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - hodnota podobného aktiva zvýšila
Investice do investičních akcií Český fond půdy	2023: 2,6 mil. Kč	Srovnání s podobnými aktivy	Změna hodnoty podobného aktiva	2023: -0,4 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: - hodnota podobného aktiva zvýšila

### Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

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

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Investice do úvěru ALMIRO	Snížení diskontní míry o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 0,9 %	Zvýšení diskontní míry o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 0,9 %
Investice do investičních akcií Pro Arte	Zvýšení růstu podobného aktiva o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 1 %	Snížení růstu podobného aktiva o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1 %
Investice do investičních akcií Český fond půdy.	Zvýšení růstu podobného aktiva o 1 % by vedlo k růstu hodnoty o 2,3 %	Snížení růstu podobného aktiva o 1 % by vedlo k poklesu hodnoty o 1,8 %

### 13.2.1 Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31. 12. 2023 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1. 1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/ Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31. 12.
<b>Aktiva</b>									
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	6 255	-332	0	0	0	0	0	0	5 923
<b>Celkem aktiva</b>	<b>6 255</b>	<b>-332</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 923</b>

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31. 12. 2022 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1. 1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/ Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31. 12.
<b>Aktiva</b>									
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	6 203	52	0	0	0	0	0	0	6 255
<b>Celkem aktiva</b>	<b>6 203</b>	<b>52</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 255</b>

## 14.0.0 Transakce se spřízněnými osobami

Účetní jednotka ve sledovaném období neneviduje transakce se spřízněnými osobami.


### 14.1.0 Osoby ovládající

<b>Jméno</b>	Petr Mezník	Michal Rokos
<b>Bytem</b>	nábřeží Svazu protifašistických bojovníků 444/12 Ostrava – Poruba 708 00	Sadová 309 Vrbno pod Pradědem 793 26
<b>Způsob ovládání</b>	70 % přímý podíl	30 % přímý podíl
<b>Podíl na hlasovacích právech</b>	70 % přímý podíl	30 % přímý podíl

## 15.0.0 Významné události po datu účetní závěrky

Ve sledovaném účetním období nenastaly externí události, které by významně ovlivnily fungování Podfondu.

Sestaveno dne: 31. 03. 2024

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Dušan Klimeš', is centered on the page.

**Ing. Dušan Klimeš, MSc.**  
zmocněný zástupce člena představenstva  
TILLER investiční společnost a.s.



**Wincome**  
capital



**Wincome**  
capital



**Grant Thornton**

# **wincome capital, podfond alfa**

**ZPRÁVA**

**O AUDITU  
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY  
K 31. PROSINCI 2023**



## OBSAH

- **Výroční zpráva**
- **Rozvaha (bilance) k 31.12.2023**
- **Výkaz zisku a ztráty za období od 01.01.2023 do 31.12.2023**
- **Přehled o změnách čistých aktiv náležejícím držitelům akcií za období od 01.01.2023 do 31.12.2023**
- **Příloha v účetní závěrce**
- **Zpráva nezávislého auditora**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Tato zpráva je určena pro akcionáře společnosti

### **wincome capital, podfond alfa**

**Sídlo společnosti: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8**

**IČ: 077 77 183**

### **Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti wincome capital, podfond alfa („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů s bilanční sumou 79 928 tis. Kč a ziskem ve výši 628 tis. Kč. Tato účetní závěrka se skládá z rozvahy k 31.12.2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách čistých aktiv náležejícím držitelům akcií za rok končící 31.12.2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

**Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31.12.2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2023 v souladu s českými účetními předpisy.**

### **Základ pro výrok**

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

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

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### **Odpovědnost představenstva (dále jen „statutární orgán Společnosti“) a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku**

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

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

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

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

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (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 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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.

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

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

V Praze dne 31. března 2024

  
Grant Thornton Audit s.r.o.

Pujmanové 1753/10a, 140 00 Praha 4 - Nusle

Evidenční číslo oprávnění 603





Ing. Klára Honzíková

Auditor, evidenční číslo oprávnění 2268