



# Výroční zpráva 2023

---

Spinnaker SICAV, a.s.

# Obsah

Čestné prohlášení.....	3
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	4
Profil Fondu a skupiny .....	6
Zpráva o vztazích .....	15
Účetní závěrka k 31. 12. 2023.....	24
Zpráva auditora.....	45

**Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:**

<b>Versute IS</b>	Versute investiční společnost, a.s., IČO: 087 87 131, se sídlem Masarykovo nábřeží 246/12, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
<b>TILLER IS</b>	TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733, se sídlem Karolinská 707/7, Praha 8 - Karlín, PSČ 186 00
<b>AVANT IS</b>	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, Praha 4, PSČ 140 00
<b>ČNB</b>	Česká národní banka
<b>Fond</b>	Spinnaker SICAV, a.s., IČO: 108 36 403, 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 26314
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
<b>Neinvestiční část Fondu</b>	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.
<b>ISIN</b>	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
<b>LEI</b>	Legal Entity Identifier

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

<b>Dohoda FATCA</b>	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.
<b>Zákon o auditorech</b>	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
<b>Zákon o daních z příjmů</b>	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
<b>Zákon o účetnictví</b>	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZISIF</b>	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZMSSD</b>	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
<b>ZOK</b>	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
<b>ZPKT</b>	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
<b>Vyhláška TRP</b>	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů
<b>VoBÚP</b>	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
<b>AIFMR</b>	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů

# Čestné prohlášení

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

V Praze dne 22. 4. 2024



---

**Spinnaker SICAV, a.s.**  
TILLER investiční společnost a.s.  
člen představenstva  
Ing. Dušan Klimeš, MSc.  
zmocněný zástupce

# Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu

<b>Fond</b>	Spinnaker SICAV, a.s., IČO: 108 36 403, 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 26314
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

## 1. Činnost Fondu v účetním období

Na Fondu jako takovém neprobíhá žádná činnost. Protože Fond vytváří podfondy, probíhá veškerá jeho činnost na podfondech, do kterých Fond zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Činnost podfondů je popsána v jejich samostatných výročních zprávách.

## 2. Hospodaření Fondu

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

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Za jednotlivé podfondy samostatně jsou také sestavovány jednotlivé výroční zprávy. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. Ostatní jmění Fondu, které netvoří majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu, tvoří tzv. Neinvestiční část Fondu. Hospodaření Neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond, resp. jeho Neinvestiční část. Tato účetní závěrka je součástí této výroční zprávy jako výroční zprávy Fondu. Jměním Fondu se proto pro účely této výroční zprávy myslí jmění Neinvestiční části Fondu.

Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období nulovým vykázaným hospodářským výsledkem, neboť na Fondu neprobíhá žádná činnost.

## 3. Stav majetku Fondu

Portfolio Fondu je financováno z 100 % vlastními zdroji, a to základním kapitálem.

### AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 1 tis. Kč. Ta jsou tvořena vklady na bankovních účtech.

#### Struktura aktiv v procentech (%)

	31. prosinec 2023	31. prosinec 2022
Pohledávky za bankami	100,00	100,00

## PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 1 tis. Kč je tvořen vlastním kapitálem Fondu. Vlastní kapitál Fondu byl ve výši 1 tis. Kč a je tvořen základní kapitálem ve výši 1 tis. Kč.

*Struktura pasiv v procentech (%)*

	31. prosinec 2023	31. prosinec 2022
Fondový kapitál	100,00	100,00

## 4. Výhled na následující období

Ani v roce 2024 nebude na Fondu jako takovém probíhat žádná činnost. Výhled pro činnost podfondů je popsán v jejich samostatných výročních zprávách.

# Profil Fondu

## 1. Základní údaje o Fondu

<b>NÁZEV FONDU:</b>	Spinnaker SICAV a.s.
<b>IČO/ DIČ/ LEI</b>	108 36 403/ CZ10836403/-
<b>SÍDLO</b>	Karolinská 707/7, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00
<b>ISIN:</b>	Nebyl přidělen
<b>OBHOSPODAŘOVATEL FONDU:</b>	TILLER investiční společnost a.s.
<b>ADMINISTRÁTOR FONDU:</b>	Versute investiční společnost, a.s.
<b>DEPOZITÁŘ:</b>	CYRRUS
<b>AUDITOR:</b>	AUDIT ONE, s.r.o.
<b>DATUM VZNIKU FONDU:</b>	17. 5. 2021
<b>DOBA TRVÁNÍ FONDU</b>	Na dobu neurčitou
<b>PODFONDY VYTVOŘENÉ FONDEM:</b>	
<b>NÁZEV PODFONU</b>	Spinnaker, podfond Polaris Alpha
<b>NID/DIČ/LEI</b>	75160978/CZ684578308/-
<b>NÁZEV PODFONU</b>	Spinnaker, podfond Polaris Beta
<b>NID/DIČ/LEI</b>	75163730/CZ686145172/-

### Vznik

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 11. 5. 2021 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26314 dne 17. 5. 2021. Fond byl na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu vedeného ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF dne 11. 5. 2021.

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

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán. Tímto orgánem je právnická osoba, společnost TILLER IS, která je oprávněna obhospodařovat Fond od 17. 5. 2021.

### a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu: 1 000,- Kč (k poslednímu dni Účetního období)

## b) Údaje o cenných papírech

### Zakladatelské akcie

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

### Orgány Fondu

#### Statutární orgán – představenstvo

Člen představenstva: IČO: Sídlo: při výkonu funkce zastupuje:	TILLER investiční společnost a.s., den vzniku členství 17. 5. 2021 086 08 733 Karolinská 707/7, Praha 8, PSČ 186 00 Ing. Dušan Klimeš, MSc., zmocněný zástupce
--	---

#### Kontrolní orgán – dozorčí rada

Člen dozorčí rady:	Mgr. Radka Maurová, den vzniku členství 17. 5. 2021
--------------------	---

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

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

#### Změna sídla Fondu:

Dne 21. 9. 2023 vymazáno sídlo Fondu Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2

Dne 21. 9. 2023 zapsáno sídlo Fondu Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8

#### Změna sídla statutárního orgánu -člena představenstva:

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



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

V Účetním období obhospodařovala Fond TILLER IS.

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) je počínaje 17. května 2021 TILLER IS (dále jen „investiční společnost“ nebo obhospodařovatel“). Investiční společnost byla na základě rozhodnutí valné hromady fondu ke dni 17. května 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.

Administrátorem Fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) byla v Účetním období do 30. 4. 2023 společnost AVANT IS a od 1. 5. 2023 společnost Versute IS.

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

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

### 5. 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.

### 6. Údaje o depozitáři Fondu

<b>Obchodní firma:</b>	CYRRUS, a.s. (od 17. 5. 2021)
<b>Sídlo:</b>	Veveří 3163/111, Brno, 616 00
<b>IČO:</b>	639 07 020
<b>Výkon činnosti depozitáře pro Fond:</b>	po celé Účetní období

### 7. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

Pracovníci obhospodařovatele (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 vyplacené obhospodařovatelem Fondu jeho zaměstnancům, neboť pracovníci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

Pevná složka odměn	0 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	6,0
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

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

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

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

- představenstvo a dozorčí rada,
- vedoucí oddělení obhospodařování.

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

Odměny vedoucích osob	0 Kč
Počet příjemců	2,0
Odměny ostatních pracovníků	0 Kč
Počet příjemců	4,0

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

Majetek Fondu ke Dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžném účtu ve výši 1 tis. Kč.

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

tis. Kč	2023
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování	0
Úplata depozitáři za služby depozitáře	0
Úplata depozitáře za správu cenných papírů	0
Úplata administrátora	0
Úplata hlavního podpůrce	0
Úplata auditora	0
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Fond ve sledovaném období neneviduje žádné náklady nebo daně	

Na vrub Ostatního jmění lze hradit pouze náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností podfondu vytvořeného Fondem.

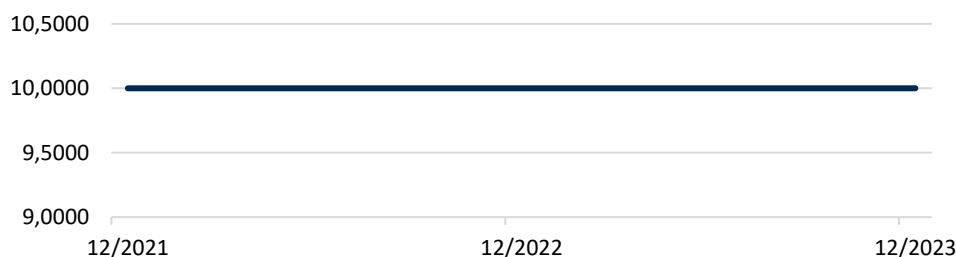
## 13. Informace týkající se obchodů zajišťující financování (SFT – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (EU) 2015/2365, čl. 13

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

## 14. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu (Kč):	1 000	1 000	1 000
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	100	100	100
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	100	100	100
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	10,0000	10,0000	10,0000

## Vývoj kurzu zakladatelské akcie



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

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Fondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Fondu a její délka činí max. 12 (dvanáct) měsíců po skončení kalendářního čtvrtletí, v němž administrátor obdržel žádost Investora o odkoupení investičních akcií.

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.

Dále může Podfond investovat i do jiných aktiv na oportunistické bázi v případě, že poměr potencionálního výnosu a rizika takové investice je atraktivní. Prostředkem k dosažení investičního cíle jsou dlouhodobé investice především do koncentrovaného portfolia kapitálových obchodních účastí, kde lze předpokládat další růstový potenciál, a financování majetkových účastí, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic Podfondu budou převážně opatřovány z kapitálových zisků, z dividend a z úroků.

V případě majetkových účastí, Podfond investuje zejména do průmyslových společností disponujících rozvojovým potenciálem a společností zaměřujících se na development, správu nemovitostí a poskytování souvisejících služeb, provádění stavební činnosti a provozování realitní činnosti. Poskytování financování obchodním společností může být charakteru tzv. kvazi kapitálové investice, které může být realizováno v kombinaci s investováním do akcií, podílů a jiných forem účastí či opcí k nabytí účastí v obchodních společnostech, a může mít formu podřízených a konvertibilních úvěrů a zápůjček, mezaninového financování či splatitelných prioritních akcií.

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 Fondu 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.

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

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

Investování do dluhových nástrojů obecně je relevantní investiční strategií v kterékoliv fázi ekonomického cyklu. Přizpůsobení se podmínkám vyžadují zejména kritéria pro výběr cílových nástrojů (např. preference seniorních

nástrojů, požadavky na vyšší/více likvidní zajištění, nižší LTV, vyšší míra diverzifikace, vyloučení některých ohrožených sektorů apod.).

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu.

### **Likvidita Fondu**

Běžné příjmy jsou generovány převážně úroky z úvěrových nástrojů v portfoliu Fondu. Navrhovaná regulatorní opatření pro ochranu dlužníků po dobu karanténních omezení mohou dočasně znamenat zpoždění části cash-flow generovanému z úvěrů. Rozsah tohoto výpadku bude však omezený.

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

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

Investiční strategie Fondu je spojena s nižší úrovní rizika a Fond tak neočekává dlouhodobý pokles hodnoty investičních akcií. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Fondu a celkový pokles výkonnosti ekonomiky však může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Fond 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 Fond 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.

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

### **Provozní rizika**

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

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

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Aktuální likvidita Fondu je zajištěna, neboť velká část majetku Fondu 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 Fond veškeré potřebné služby zajištěny.

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

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

S účinností od 30. 6. 2023 došlo ve statutu Fondu zejm. k následujícím změnám:

Změna administrátora Fondu na společnost Versute IS. A specifikace pověřené osoby k výkonu jednotlivé činnosti související s administrací Fondu v souladu s § 59 odst. 3 ZISIF, a to poskytovatele, který zajišťuje vedení účetnictví Fondu a zajišťování plnění povinností vztahujících se k daním, poplatkům nebo jiným obdobným peněžitým plněním, tj. vymezené činnosti dle § 38 odst. 1 písm. a) a g) ZISIF, a to společnosti K-FIN Accounting, s.r.o., IČO: 24218 821.

## 17. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

## 18. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 22. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu neinvestiční akcii

V Účetním období nebyla k neinvestičním akciím vyplacena žádná dividenda.

## 23. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

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

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

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

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

## 25. Komentář k přílohám

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

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.

# Zpráva o vztazích za Účetní období

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

<b>Fond</b>	Spinnaker SICAV, a.s., IČO: 108 36 403, 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 26314
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

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

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

### Osoby ovládající

Jméno: Ing. DUŠAN KLIMEŠ, MSc.  
Dat. nar.: 31. 10. 1980  
Bytem: Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95 % podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem: Karolinská 707/7, Praha 8 – Karlín, PSČ 182 00, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu ovládané osoby

### Osoby ovládané ovládanou osobou:

Název osoby: Client RM option, s.r.o.  
IČO: 173 25 331  
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
Způsob ovládaní: 100 % nepřímý podíl ovládané osoby

Název osoby: GALERIE KOMART s.r.o.  
IČO: 192 32 870  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: 75 % přímý podíl ovládané osoby

Název osoby: Penthouse Holdings, s.r.o.  
IČO: 042 96 851  
Sídlo: Za Karlínským přístavem 683/4, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: 100 % nepřímý podíl ovládané osoby



Název osoby: Tellus Karlín s.r.o.  
IČO: 144 13 001  
Sídlo: Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: 100 % přímý podíl ovládané osoby

**Osoby ovládané stejnou ovládající osobou**

Název osoby: Brightsight invest, a.s.  
IČO: 210 66 558  
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Brightsight invest, a.s.

Název osoby: Client RM corp, s.r.o.  
IČO: 141 16 154  
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM corp, s.r.o.

Název osoby: Client RM finance, s.r.o., v likvidaci  
IČO: 107 96 231  
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 99% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM finance, s.r.o.

Název osoby: Client RM invest, s.r.o.  
IČO: 141 16 511  
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM invest, s.r.o.

Název osoby: Client RM management, s.r.o.  
IČO: 107 96 380  
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM management, s.r.o.

Název osoby: Demode corporation, s.r.o.  
IČO: 192 31 466  
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Demode corporation, s.r.o.

Název osoby: ENPO Group SICAV, a.s.  
IČO: 177 84 352  
Sídlo: Karolinská 707/7, Praha 8 – Karlín, PSČ 182 00  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti ENPO Group SICAV, a.s.

Název osoby: EPI Partners Investments, a.s.  
IČO: 210 62 561  
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti EPI Partners Investments, a.s.

Název osoby: FAVEO, s.r.o.  
IČO: 627 42 817  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti FAVEO, s.r.o.

Název osoby: ForeverYoungMedicalCenter s.r.o.  
IČO: 050 19 818  
Sídlo: Tusarova 1266/11, Holešovice, 170 00 Praha 7  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 55% podíl na základním kapitálu společnosti Sentencia, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti ForeverYoungMedicalCenter s.r.o.

Název osoby: FYMC.cz s.r.o.  
IČO: 066 22 445  
Sídlo: Tusarova 1266/11, Holešovice, 170 00 Praha 7  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti FYMC.cz s.r.o.

Název osoby: K-FIN Accounting, s.r.o.  
IČO: 242 18 821  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti K-FIN Accounting, s.r.o.

Název osoby: Maida nadační fond  
IČO: 036 77 630  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která drží na společnosti Maida nadační fond 100% přímý obchodní podíl.

Název osoby: Maidavale, s.r.o.  
IČO: 035 43 285  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o.

Název osoby: MERITIA consult, s.r.o.  
IČO: 274 12 342  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA consult, s.r.o.

Název osoby: MERITIA finance, s.r.o.  
IČO: 097 81 552  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA finance, s.r.o.

Název osoby: MERITIA management, s.r.o.  
IČO: 050 86 418  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o.

Název osoby: Natland Energo Holding, a.s.  
IČO: 058 58 194  
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 20% podíl na základním kapitálu společnosti Natland Energo Holding, a.s.

Název osoby: Navis corporation, s.r.o.  
IČO: 192 32 934  
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Navis corporation, s.r.o.

Název osoby: NB Investment SICAV, a.s.  
IČO: 172 56 453  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti NB Investment SICAV, a.s.

Název osoby: Občanské a turistické služby Špindlerův Mlýn, s.r.o.  
IČO: 144 29 641  
Sídlo: č.p. 10, 543 51 Špindlerův Mlýn  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní na společnosti Občanské a turistické služby Špindlerův Mlýn, s.r.o. 100% přímý obchodní podíl.

Název osoby: Pencar management s.r.o.  
IČO: 177 10 553  
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MERITIA finance, s.r.o., IČO: 097 81 552, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Pencar management s.r.o.

Název osoby: Private solution, s.r.o.  
IČO: 192 32 411  
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Private solution, s.r.o.

Název osoby: Sentencia, s.r.o.  
IČO: 282 24 817  
Sídlo: Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 55% podíl na základním kapitálu společnosti Sentencia, s.r.o.

Název osoby: Slovenská produkčná holding, a.s.  
IČO: 210 65 918  
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Slovenská produkčná holding, a.s.

Název osoby: STRL Group SICAV, a.s.  
IČO: 095 88 736  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti STRL Group SICAV, a.s.

Název osoby: STRL Wind Ventures, s.r.o.  
IČO: 174 61 456  
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti STRL Group SICAV, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti STRL Wind Ventures, s.r.o.

Název osoby: Tellus-H s.r.o.  
IČO: 048 17 419  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus-H, s.r.o.

Název osoby: Tellus-N, s.r.o.  
IČO: 242 87 334  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 99,86% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus-N, s.r.o.

Název osoby: Tellus PRO, s.r.o.  
IČO: 073 80 330  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus PRO, s.r.o.

Název osoby: Tellus-SPK, s.r.o.  
IČO: 107 95 898  
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus-SPK, s.r.o.

Název osoby: TILLER advisory, s.r.o.  
IČO: 179 50 643  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILLER holding, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILLER advisory, s.r.o.

Název osoby: TILLER holding, a.s.  
IČO: 178 13 069  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILLER holding, a.s.

Název osoby: TILLER investiční společnost a.s.  
IČO: 086 08 733  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILLER investiční společnost a.s.

Název osoby: TILLER investment, a.s.  
IČO: 173 75 622  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILLER holding, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILLER investment, a.s.

Název osoby: TILO CarServices, s.r.o.  
IČO: 048 17 401  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILO CarServices, s.r.o.

Název osoby: WealthGuard, s.r.o.  
IČO: 082 13 330  
Sídlo: Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1  
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti WealthGuard, s.r.o.

### Způsob a prostředky ovládaní

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

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Tellus Karlín s.r.o.	Poskytnutí úvěru ve výši 28 854 096,11 Kč	26. 10. 2022	Úvěr	Úrok
GALERIE KOMART s.r.o.	Poskytnutí úvěru ve výši 500 000 EUR	27. 4. 2023	Úvěr	Úrok

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Tellus Karlín s.r.o.	Smlouva o úvěru	26. 10. 2022	Úvěr	Úrok
GALERIE KOMART s.r.o.	Smlouva o úvěru	27. 4. 2023	Úvěr	Úrok

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

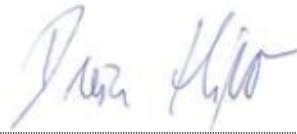
Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti,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

### **Prohlášení statutárního orgánu**

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

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

V Praze dne 27. 3. 2024



---

**Spinnaker SICAV, a.s.**  
TILLER investiční společnost a.s.  
člen představenstva  
Ing. Dušan Klimeš, MSc.  
zmocněný zástupce



# Účetní závěrka Fondu

Spinnaker SICAV, a.s.

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

## Obsah

ROZVAHA.....	26
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY .....	27
PODROZVAHA.....	28
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU .....	29
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE .....	30
1. Obecné informace.....	30
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky .....	31
3. Důležité účetní metody.....	32
3.1. Den uskutečnění účetního případu .....	32
3.2. Finanční aktiva.....	33
3.2.1. Dluhová finanční aktiva .....	33
3.3. Finanční závazky .....	33
3.4. Peněžní prostředky .....	34
3.5. Způsoby oceňování.....	34
3.6. Vzájemná zúčtování .....	34
3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů.....	34
3.8. Zachycení operací v cizích měnách.....	35
3.9. Daň z příjmů .....	35
3.10. Tvorba rezerv .....	35
3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky.....	35
3.12. Cenné papíry vydávané Fondem .....	36
4. Regulatorní požadavky.....	36
5. Změny účetních metod .....	37
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál .....	37
7. Významné položky v rozvaze.....	37
7.1. Finanční nástroje.....	37
7.2. Pohledávky za bankami .....	37
7.3. Základní kapitál.....	37
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty .....	38
8.1. Finanční nástroje.....	38
8.2. Odložený daňový závazek/pohledávka .....	38
9. Výnosy podle geografického členění.....	38
10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky .....	38
11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů .....	38
12. Řízení rizik.....	38
12.1. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč .....	39
12.2. Tržní riziko .....	39
12.2.1. Měnové riziko .....	39
12.2.2. Úrokové riziko .....	40
12.3. Úvěrové riziko.....	40
12.4. Riziko nedostatečné likvidity .....	40
12.5. Operační riziko .....	41
12.6. Politické riziko .....	41
13. Reálná hodnota .....	41
13.1. Hierarchie reálných hodnot .....	42
13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny .....	43
14. Transakce se spřízněnými osobami.....	44
14.1. Osoby ovládající.....	44
15. Významné události po datu účetní závěrky .....	44

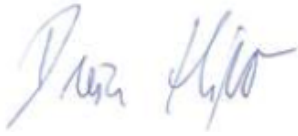

## ROZVAHA

ke dni 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		1		1	1
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		1		1	1
	b) ostatní pohledávky	7.2.	1		1	1

	PASIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		1	1
8	Základní kapitál (Σ)		1	1
	z toho: a) splacený základní kapitál	7.3.	1	1
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		0	0
17	Vlastní kapitál		1	1

Sestaveno dne: 22.04.2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Dušan Klimeš, MSc. zmocněný zástupce člena představenstva TILLER investiční společnost a.s.	
Sestavil: Petr Konečný 		

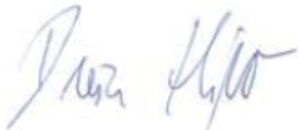



# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8.1.	0	0



Sestaveno dne: 22.04.2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Dušan Klimeš, MSc.  zmocněný zástupce člena představenstva  TILLER investiční společnost a.s.	
Sestavil: Petr Konečný 		

# PODROZVAHA

ke dni 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10.	1	1

Sestaveno dne: 22.04.2024	<b>Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:</b> Ing. Dušan Klimeš, MSc. zmocněný zástupce člena představenstva TILLER investiční společnost a.s.	
Sestavil: Petr Konečný 		



# VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	1	0	0	0	0	0	0	1
Zůstatek k 31.12.2022	1	0	0	0	0	0	0	1

Zůstatek k 1.1.2023	1	0	0	0	0	0	0	1
Zůstatek k 31.12.2023	1	0	0	0	0	0	0	1

Sestaveno dne: 22.04.2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Dušan Klimeš, MSc.  zmocněný zástupce člena představenstva  TILLER investiční společnost a.s.
Sestavil: Petr Konečný 	

# PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

## 1. Obecné informace

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

Název Fondu:	Spinnaker SICAV, a.s.
Sídlo:	Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Den zápisu do obchodní rejstříku:	17. 5. 2021
IČO:	108 36 403
DIČ:	CZ10836403
Právní forma:	Akciová společnost
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 26314
Předmět podnikání:	činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Fond byl dne 11. 5. 2021 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF 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 pořízovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu § 272 ZISIF.

Spinnaker SICAV, a.s. vytváří podfond pod názvem Spinnaker, podfond Polaris Alpha a Spinnaker, podfond Polaris Beta, na jejichž účet může Fond nabývat majetek v souladu s investiční strategií jednotlivých podfondů.

Investičním cílem podfondu Spinnaker, podfond Polaris Alpha je setrvalé zhodnocování investičního majetku alokovaného v podfondu, a to zejména na základě investic, 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.

Investičním cílem podfondu Spinnaker, podfond Polaris Beta je setrvalé zhodnocování investičního majetku alokovaného v podfondu, a to zejména na základě investic, které jsou alokovány zejména do společností zaměřujících se na real estate a development.

Každý podfond má vlastní investiční strategii a vlastní statut. Investiční strategie a investiční cíle podfondů jsou podrobněji specifikovány ve statutech jednotlivých podfondů.

### Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) je počínaje 17. května 2021 TILLER IS (dále jen „investiční společnost“ nebo obhospodařovatel“). Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatele Fondu ze dne 5. května 2021 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

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

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 30. 4. 2023 společnost AVANT IS a od 1. 5. 2023 společnost Versute IS.

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

**Informace o depozitáři:**

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

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

Člen představenstva:	TILLER investiční společnost a.s., den vzniku členství 17. 5. 2021
IČO:	086 08 733
Sídlo:	Karolinská 707/7, Praha 8, PSČ 186 00
při výkonu funkce zastupuje:	Ing. Dušan Klimeš, MSc., zmocněný zástupce

**Kontrolní orgán – dozorčí rada**

Člen dozorčí rady:	Mgr. Radka Maurová, den vzniku členství 17. 5. 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 8. 9. 2023 vymazáno sídlo TILLER investiční společnost a.s., IČO: 177 84 352, Lazarská 11/6, 120 00 Praha 2 – Nové Město.

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

## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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 aktuálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.





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

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

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

Účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2023, za účetní období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 (dále též „účetní období“).

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

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

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

### 3. Důležité účetní metody

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

#### 3.1. Den uskutečnění účetního případu

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

##### Finanční aktiva

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány k datu sjednání obchodu – datum, kdy se Fond zavázal koupit aktivum.

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

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

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

##### Finanční závazky

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

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

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



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

## 3.2. Finanční aktiva

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

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

### 3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami.

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.

Fond 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. Fond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování.

Smluvní peněžní toky z dluhových nástrojů Fondu jsou tvořeny zpravidla pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice do dluhových finančních aktiv Fond klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVTPL“).

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

Fond při prvotním zaúčtování oceňuje 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.

## 3.3. Finanční závazky

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

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

Fond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční závazky reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty, naběhlé příslušenství úvěrovému riziku jsou vykazovány v rozvaze jako oceňovací rozdíl a ostatní změny reálné hodnoty, naběhlé příslušenství



a odúčtování finančních závazků je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

### 3.4. Peněžní prostředky

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

### 3.5. Způsoby oceňování

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

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

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

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

- investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
- nezávislý znalec.

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

Více informací je uvedeno v odstavci 13 Reálná hodnota.

### 3.6. Vzájemná zúčtování

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

### 3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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



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

### 3.8. Zachycení operací v cizích měnách

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

### 3.9. Daň z příjmů

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

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

### 3.10. Tvorba rezerv

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

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

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

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

### 3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.



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

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

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

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

### 3.12. Cenné papíry vydávané Fondem

Fond vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie.

#### Zakladatelské akcie

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

Se zakladatelskými akciemi Fondu jsou spojena následující práva:

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

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

## 4. Regulatorní požadavky

Fond podléhá dohledu ze strany České národní banky. CYRRUS, a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 17. 5. 2021



## 5. Změny účetních metod

V účetním období nedošlo ke změně účetních metod.

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

Ve sledovaném období Fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

## 7. Významné položky v rozvaze

### 7.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
<i>Aktiva</i>					
Pohledávky za bankami	0	0	0	1	0
<b>Celkem finanční aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<i>Pasiva</i>					
<b>Celkem finanční pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zůstatky na běžných účtech	1	1
<b>Celkem</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Zůstatek bankovního účtu v roce 2023 je tvořen z účtu v CZK ve výši 1 tis. Kč.

### 7.3. Základní kapitál

K 31. 12. 2023 eviduje Fond základní zapisovaný kapitál ve výši 1 tis. Kč.

Základní kapitál je tvořen 1000 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě s jmenovitou hodnotou 1 Kč.



## 8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

### 8.1. Finanční nástroje

Fond za sledované období neviduje žádné zisky nebo ztráty vykázané v souladu s IFRS 9 ve výkazu zisku nebo ztráty nebo v ostatním úplném výsledku. Na Fondu neprobíhá činnost a nejsou generovány náklady ani výnosy.

### 8.2. 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 %.

Fondu v roce 2022 ani 2023 nevznikl odložený daňový závazek ani odložená daňová pohledávka.

## 9. Výnosy podle geografického členění

Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

## 10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Hodnoty předané k obhospodařování	1	1
<b>Celkem</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

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

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

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

## 12. Řízení rizik

Řízení rizik Fondu je prováděno na základě strategie řízení rizik, která definuje postupy pro identifikaci, měření, omezení a reporting rizik. Fond zřizuje podfondy, na kterých probíhá investiční činnost, Fond sám investiční činnost ne realizuje.

Fond je vystaven zejména úvěrovému riziku a riziku nedostatečné likvidity. Expozice vůči jednotlivým rizikům a metody řízení rizik jsou uvedeny níže.



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

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

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	Československá obchodní banka, a. s.	1	100,0 %
<b>Běžné účty</b>		<b>Celkem</b>	<b>1</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Celkový součet</b>			<b>1</b>	<b>100,0 %</b>

## 12.2. Tržní riziko

Fond není vystaven tržnímu riziku vyplývajícímu z investičních nástrojů, protože nerealizuje investiční činnost, je však vystaven měnovému a úrokovému riziku.

### 12.2.1. Měnové riziko

Měnové riziko spočívá v tom, že Fondu může vzniknout ztráta v důsledku změny devizového kurzu. Fond může držet aktiva a pasiva i v jiných měnách, než je jeho referenční měna a nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu Fondu.

Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv.

Měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn:

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	v CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1	1
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Základní kapitál	1	1
<b>Celkem pasiva</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Čistá devizová pozice	-	-
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	-	-

K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	v CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1	1
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Základní kapitál	1	1
<b>Celkem pasiva</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Čistá devizová pozice	-	-
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	-	-





## 12.2.2. Úrokové riziko

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

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

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1	0	0	0	0	1
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1	1
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Gap	1	0	0	0	-1	0
Kumulativní gap	1	1	1	1	0	0

K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1	0	0	0	0	1
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1	1
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Gap	1	0	0	0	-1	0
Kumulativní gap	1	1	1	1	0	0

## 12.3. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Fond je tomuto riziku vystaven primárně z pohledávek za bankami, kde má Fond uloženy peněžní prostředky.

Úvěrové riziko je řízeno prověřováním bonity protistran před vznikem úvěrového vztahu a následným monitoringem.

tis. Kč	2023	2022
Pohledávky za bankami	1	1

## 12.4. Riziko nedostatečné likvidity

Fond je v rámci své činnosti vystaven riziku nedostatečné likvidity, tedy riziku, že nebude schopen uhradit své závazky v okamžik, kdy se stanou splatnými. Za účelem omezení rizika je sledována vzájemná vyváženost objemu likvidních aktiv



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

ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky.

Zbytková doba splatnosti aktiv a pasiv Fondu:

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
Pohledávky za bankami	1	0	0	0	0	1
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1	1
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Gap	1	0	0	0	-1	0
Kumulativní gap	1	1	1	1	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	1	0	0	0	0	1
<b>Celkem aktiva</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1	1
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Gap	1	0	0	0	-1	0
Kumulativní gap	1	1	1	1	0	0

## 12.5. Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty v důsledku nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů obhospodařovatele Fondu. Cílem obhospodařovatele v rámci procesu řízení rizik je minimalizace tohoto rizika. Riziko je omezeno 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. Politické riziko

Mezi primární politická rizika patří geopolitické napětí (obchodní války mezi USA a Čínou, spor o Tchaj-wan) a probíhající válečné konflikty (Rusko-ukrajinská válka, Izraelsko-palestinský konflikt). Hodnota aktiv 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. 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.



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

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

Fond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících k datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují 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 kotovanou 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. Hierarchie reálných hodnot

Nejlépe odhadem reálné hodnoty jsou kotované 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 kotovaných 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 kotovaných cen pro podobné aktiva nebo závazky, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi aktivem nebo závazkem.

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



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

- 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 nejnižší 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	1	0	1
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Závazky</b>				
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Rok 2022

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	0	1	0	1
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</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. 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.

## 14. Transakce se spřízněnými osobami

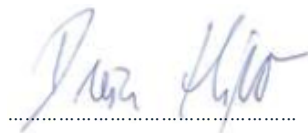
### 14.1. Osoby ovládající

Jméno:	Ing. DUŠAN KLIMEŠ, MSc.
Bytem:	Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3
Způsob ovládání:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu ovládané osoby
Podíl na hlasovacích právech:	95 % nepřímý podíl

## 15. Významné události po datu účetní závěrky

Ve účetním období nenastaly externí události, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu.

Sestaveno dne 22. 04. 2024



Ing. Dušan Klimeš, MSc.

zmocněný zástupce člena představenstva

TILLER investiční společnost a.s.



# **Zpráva nezávislého auditora**

**o ověření  
účetní závěrky**

**k 31. prosinci 2023**

**Spinnaker SICAV, a.s.**

**Praha, duben 2024**



### Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky: Spinnaker SICAV, a.s.  
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8  
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze  
Zápis proveden pod číslem: oddíl B, číslo vložky 26314  
IČO: 108 36 403  
Statutární orgán: TILLER investiční společnost a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Dušan Klimeš, MSc.  
Předmět činnosti: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech  
Ověřované období: 1. leden 2023 až 31. prosinec 2023  
Příjemce zprávy: akcionáři společnosti

### Údaje o auditorské společnosti

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



## Zpráva nezávislého auditora

### akcionářům investičního fondu Spinnaker SICAV, a.s.

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu **Spinnaker SICAV, a.s.** (dále také „účetní jednotka“ či „investiční fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2023, výkazu zisku a ztráty, podrozvahy, výkazu změn vlastního kapitálu 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 investičního fondu Spinnaker SICAV, a.s. k 31. 12. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

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

#### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

#### Odpovědnost vedení účetní jednotky a dozorčí rady za účetní závěrku

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

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

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

Naší povinností je informovat vedení účetní jednotky 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 26. dubna 2024



Ing. Jakub Kovář  
evidenční číslo auditora 1959  
AUDIT ONE s.r.o.  
evidenční číslo auditorské společnosti 604