



# Výroční zpráva fondu

Czech Capital Fund SICAV, a.s.  
za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

## Obsah

Použité zkratky .....	4
1. Základní údaje o Fondu.....	6
a) Základní kapitál Fondu.....	6
b) Údaje o cenných papírech Fondu.....	7
2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období .....	8
a) Přehled investiční činnosti.....	8
b) Finanční přehled.....	8
c) Informace o tom, jakým způsobem a do jaké míry činnosti Fondu souvisejí s hospodářskými činnostmi, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné .....	8
d) Provozní rizika.....	9
3. Textová část Výroční zprávy .....	11
a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ) .....	11
b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ) .....	11
c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ).....	11
d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ).....	11
e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ).....	11
f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ) .....	11
g) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF) .....	12
h) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP).....	12
i) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP) .....	12
j) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP).....	12
k) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP) .....	13
l) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) .....	13
m) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP) .....	13
n) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP).....	13

o) 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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)	14
p) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)	14
q) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)	14
r) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)	15
4. Prohlášení oprávněných osob Fondu	16
5. Přílohy	17
Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu	
Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem	
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období	
Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)	

## Použité zkratky

AIFMR	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů
AVANT IS	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
PROTON IS	Proton investiční společnost, a.s., IČO: 070 07 841, se sídlem Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1
ČNB	Česká národní banka
Fond	Czech Capital Fund SICAV, a.s., IČO: 052 12 634, se sídlem Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1
IAS/IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie
Fondový kapitál	Hodnota majetku v podfondu snižená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 ZISIF.
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
LEI	Legal Entity Identifier (blíže viz <a href="https://www.gleif.org/en">https://www.gleif.org/en</a> a <a href="https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifikator/prideleni-lei">https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifikator/prideleni-lei</a> )
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF
OZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Výroční zpráva	Tato výroční zpráva
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZoA	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů

Srovnávacím obdobím v rozvaze, ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu změn vlastního kapitálu je období končící posledním dnem účetního období předcházejícího Účetnímu období.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a vývoji v Účetním období, jež odráží finanční výkazy.

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

Fond v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF vytváří podfondy jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Fond i každý jeho podfond. Za Fond je sestavena Výroční zpráva. Za podfondy vytvořené Fondem jsou sestaveny samostatné výroční zprávy, které tvoří přílohy této Výroční zprávy.

## 1. Základní údaje o Fondu

Název Fondu	Czech Capital Fund SICAV, a.s.
Sídlo	Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1
IČO	052 12 634
LEI Fondu	315700YB6W16CKFLGI98
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 21711
Vznik Fondu	1. 7. 2016
Doba trvání Fondu	doba neurčitá
Typ Fondu a jeho právní forma	Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Právní režim	Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice
Země sídla Fondu	Česká republika
Telefonní číslo a webové stránky	+420 267 997 795, avantfunds.cz
Obhospodařovatel	PROTON IS
Administrátor	AVANT IS
Poznámka	Obhospodařovatel není oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel nevykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.
Podfondy vytvořené Fondem	CZECH CAPITAL RE SUBFUND CZECH CAPITAL RESTART SUBFUND CZECH CAPITAL PE MEZANIN SUBFUND

### a) Základní kapitál Fondu

Výše (neinvestičního) fondového kapitálu: 91 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)  
(z toho 100 000 Kč zapisovaný základní kapitál)

## b) Údaje o cenných papírech Fondu

## 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	100.000 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

## 2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období

(ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

### a) Přehled investiční činnosti

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Veškerá činnost Fondu probíhá na jeho podfondech.

Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond. Jměním Fondu se pro účely Výroční zprávy myslí Ostatní jmění.

Hospodaření s Ostatním jměním spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie.

Hospodaření s Ostatním jměním skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -6 tis. Kč před zdaněním.

### b) Finanční přehled

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Dlouhodobá aktiva	0
Krátkodobá aktiva	91
<b>Aktiva celkem</b>	<b>91</b>

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní kapitál	91
Dlouhodobé závazky	0
Krátkodobé závazky	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>91</b>

### c) Informace o tom, jakým způsobem a do jaké míry činnosti Fondu souvisejí s hospodářskými činnostmi, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.



#### d) Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti.

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

#### Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. 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.

#### Vliv ekonomického vývoje, inflace a změny úrokových sazeb na hospodaření Fondu

Fond je ovlivňován zejména vývojem v České republice, které je vzhledem k malé a otevřené ekonomice pod silným vlivem vývoje v EU (zejména Německo) a také pod silným vlivem externích událostí (např. kvůli geografické blízkosti k Ukrajině). Vliv na hospodaření Fondu je především prostřednictvím změny reálné hodnoty majetku a závazků Fondu.

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

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

#### Dopady ruské invaze na Ukrajinu

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

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

- velké výkyvy na finančních trzích, a to zejména pro případ větší eskalace či rozšíření konfliktu;

- dostupnost a ceny surovin a energií s dopadem na zvýšení inflace či oběh zboží;
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude recese, včetně omezení ziskovosti firem a investiční aktivity.

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

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

### 3. Textová část Výroční zprávy

- a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Po rozvahovém dni nedošlo u Fondu k žádné změně ani skutečnosti, která by byla významná pro naplnění účelu Výroční zprávy.

- b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu, které mají svou vlastní investiční strategii a předpokládaný budoucí vývoj v podnikání.

#### Rizikové faktory následujícího účetního období

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

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

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

- c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

- d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)

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

- e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Fond nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

- f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)

Fond nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

- g) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)

Obhospodařovatel vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu. Z hlediska investic nedošlo v průběhu Účetního období k uzavření žádné nabývací smlouvy.

- h) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)

Jméno a příjmení	Ing. Rostislav Rojčík
Další identifikační údaje	datum narození: 1.11.1971 bytem: Želiv 111, Želiv
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: Znalosti a zkušenosti portfolio manažera	1. 1. 2023 – 30.9.2023
2009 - titul: Ing. Na Bankovní institut vysoká škola, obor: Bankovní Management. Ve sféře finančních institucí působil od roku 1996. Mj. PPF banka (divize finančních trhů); Erste asset management (portfolio manažer), Gutmann & Cie (makléř), Creditanstalt Securities Praha (makléř). Od r. 2022 působí v AVANT investiční společnosti, a.s., kde se zabývá správou fondů kvalifikovaných investorů.	

Jméno a příjmení	Mgr. Pavel Šnajdr
Další identifikační údaje	datum narození: 22.5.1990 bytem: Luční 537, 250 90 Jirny
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: Znalosti a zkušenosti portfolio manažera	1. 10. 2023 - 31. 12. 2023
Magisterská titul získal na Fakultě právnické Západočeské univerzity v Plzni. Následně působil v justici a v advokacii, kde působil v rámci renomovaných českých a mezinárodních advokátních kanceláří, kde se zaměřoval na právní poradenství v oblasti M&A, insolvenčí a restrukturalizací, a v neposlední řadě také na soudní a arbitrážní řízení.	

- i) Identifikační údaje každého deponitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost deponitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)

Název	CYRRUS, a.s.
IČO	639 07 020
Sídlo	Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno
Výkon činnosti deponitáře pro Fond	celé Účetní období

- j) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)

V Účetním období nebyla taková osoba deponitářem pověřena.

- k) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)

V Účetním období nevyžíval Fond služeb hlavního podpůrce.

- l) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.

- m) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)

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.

- n) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)

V Účetním období nebyla k zakladatelským akciím vyplacena žádná dividenda.

V účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k zakladatelským akciím vyplacena žádná dividenda.

- o) 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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování	
- Fondu	0 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby depozitáře	
- Fondu	0 tis. Kč
Úplata depozitáře za správu cenných papírů	
- Fondu	0 tis. Kč
Úplata administrátora	
- Fondu	zahrnuta v úplatě za obhospodařování
Úplata hlavního podpůrce	
- Fondu	0 tis. Kč
Úplata auditora	
- Fondu	0 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	
- Fondu	
Ostatní správní náklady	6 tis. Kč

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

- p) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

V průběhu Účetního období nedošlo k změně statutu Fondu, ani ke změně investičních cílů, investiční politiky ani strategie Fondu.

- q) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)

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 pracovníkům, 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.

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

Pevná složka odměn	0 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	9
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

- r) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)

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;
- ředitelé správy majetku.

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

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

Odměny vedoucích osob	0 Kč
Počet příjemců	5
Odměny ostatních pracovníků	0 Kč
Počet příjemců	4

#### 4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, účetní závěrka, vypracovaná v souladu s platným souborem účetních standardů, podává věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledcích hospodaření Fondu a výroční zpráva podle zákona upravujícího účetnictví obsahuje věrný přehled vývoje a výsledků Fondu a postavení Fondu, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot, kterým čelí.


Zpracoval: Bc. Miloš Vančura

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti

Proton investiční společnost, a.s.

Dne: 27. 6. 2024

Podpis:



.....



## 5. Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

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

Příloha č. 4 – Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu

# **Zpráva nezávislého auditora**

## **o ověření účetní závěrky**

**k 31. prosinci 2023**

**Czech Capital Fund SICAV, a.s.**

**Praha, červen 2024**



### Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky: Czech Capital Fund SICAV, a.s.  
Sídlo: Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1  
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze  
Zápis proveden pod číslem: oddíl B, číslo vložky 21711  
IČO fondu: 052 12 634  
Statutární orgán: Proton investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Bc. Miloš Vančura, pověřený zmocněnec  
Předmět činnosti: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění  
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: č. 604  
Sídlo: Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 Karlín  
Zápis proveden u: Městského soudu v Praze  
Zápis proveden pod číslem: oddíl C, číslo vložky 345046  
IČO: 099 38 419  
DIČ: CZ09938419  
Telefon: +420 771 224 893  
E-mail: [info@auditone.cz](mailto:info@auditone.cz)  
Odpovědný auditor: Ing. Jakub Kovář  
Evidenční číslo auditora: č. 1959



## Zpráva nezávislého auditora

### akcionářům investičního fondu Czech Capital Fund SICAV, a.s.

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu **Czech Capital Fund SICAV, a.s.** dále také „účetní jednotka“ či „investiční fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2023, podrozvahy, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách ve vlastním kapitálu 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 Czech Capital Fund 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 důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

#### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

#### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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



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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

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

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 28. června 2024



A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of connected loops and curves.

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

**Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem**  
(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)





# Účetní závěrka Fondu

Czech Capital Fund SICAV, a.s.

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

## Obsah

ROZVAHA.....	- 2 -
PODROZVAHA.....	- 3 -
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY.....	- 4 -
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU.....	- 5 -
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE.....	- 6 -
1. Obecné informace.....	- 6 -
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky.....	- 8 -
3. Důležité účetní metody.....	- 8 -
3.1. Den uskutečnění účetního případu.....	- 8 -
3.2. Finanční aktiva.....	- 9 -
3.2.1. Dluhová finanční aktiva.....	- 9 -
3.3. Finanční závazky.....	- 10 -
3.4. Peněžní prostředky.....	- 10 -
3.5. Způsoby oceňování.....	- 10 -
3.6. Vzájemná zúčtování.....	- 11 -
3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů.....	- 11 -
3.8. Zachycení operací v cizích měnách.....	- 11 -
3.9. Daň z příjmů.....	- 11 -
3.10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky.....	- 11 -
3.11. Cenné papíry vydávané Fondem.....	- 12 -
4. Regulatorní požadavky.....	- 12 -
5. Změny účetních metod.....	- 13 -
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál.....	- 13 -
7. Významné položky v rozvaze.....	- 14 -
7.1. Finanční nástroje.....	- 14 -
7.2. Pohledávky za bankami.....	- 14 -
7.3. Ostatní aktiva.....	- 14 -
7.4. Základní kapitál.....	- 14 -
7.5. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období.....	- 15 -
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty.....	- 16 -
8.1. Finanční nástroje.....	- 16 -
8.2. Správní náklady.....	- 16 -
8.3. Splatná daň z příjmů.....	- 16 -
8.4. Odložený daňový závazek/pohledávka.....	- 16 -
9. Výnosy podle geografického členění.....	- 16 -
10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky.....	- 17 -
11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů.....	- 17 -
12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu.....	- 18 -
12.1. Řízení rizik.....	- 18 -
12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč.....	- 18 -
12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu.....	- 18 -
12.3.1. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké).....	- 18 -
12.3.2. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký).....	- 19 -
12.3.3. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední).....	- 19 -
12.3.4. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký).....	- 19 -
13. Reálná hodnota.....	- 20 -
13.1. Hierarchie reálných hodnot.....	- 21 -
13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny.....	- 22 -
13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3.....	- 23 -
13.3.1. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot.....	- 23 -
14. Transakce se spřízněnými osobami.....	- 24 -
14.1. Osoby ovládané.....	- 24 -
14.2. Osoby ovládající.....	- 30 -
15. Významné události po datu účetní závěrky.....	- 31 -

## 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)			91		91	97
<b>3</b>	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		9		9	15
	v tom: a) splatné na požádání	7.2.	9		9	15
<b>11</b>	Ostatní aktiva	7.3.	82		82	82

PASIVA		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)			91	97
<b>9</b>	Základní kapitál (Σ)		100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál	7.4.	100	100
<b>15</b>	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	7.5.	-3	-1
<b>16</b>	Zisk nebo ztráta za účetní období		-6	-2
	b) přírůstek kapitálu		-6	-2
<b>17</b>	Vlastní kapitál		91	97

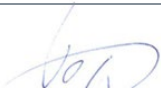
Sestaveno dne:	27.06.2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:	Vajs Petr	Bc. Miloš Vančura pověřený zmocněnec člena představenstva Proton investiční společnost, a.s.

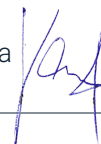
## PODROZVAHA

ke dni 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10.	91	97

<b>Sestaveno dne:</b> 27.06.2024	<b>Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:</b> Bc. Miloš Vančura pověřený zmocněnec člena představenstva Proton investiční společnost, a.s.
<b>Sestavil:</b>  Vajs Petr	





## 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
9	Správní náklady (Σ)		6	2
	b) ostatní správní náklady	8.2.	6	2
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-6	-2
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-6	-2

Sestaveno dne:	27.06.2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:	 Vajs Petr	Bc. Miloš Vančura pověřený zmocněnec člena představenstva Proton investiční společnost, a.s. 

## VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	100	0	0	0	0	0	-1	99
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-2	-2
Zůstatek k 31.12.2022	100	0	0	0	0	0	-3	97

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 01.01.2023	100	0	0	0	0	0	-3	97
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-6	-6
Zůstatek k 31.12.2023	100	0	0	0	0	0	-9	91

Sestaveno dne:	27.06.2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:	Vajs Petr	Bc. Miloš Vančura pověřený zmocněnec člena představenstva Proton investiční společnost, a.s.

# PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

## 1. Obecné informace

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

Název Fondu:	Czech Capital Fund SICAV, a.s.
Sídlo:	Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1
Den zápisu do obchodní rejstříku:	1. 7. 2016
IČO:	052 12 634
DIČ:	CZ05212634
Právní forma:	akciová společnost
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 21711
Předmět podnikání:	činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Fond byl dne 1. 7. 2016 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.

Investiční akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu § 272 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.

Czech Capital Fund SICAV, a.s. vytváří podfondy pod názvy Czech Capital RE SUBFUND, Czech Capital RESTART SUBFUND, Czech Capital PE MEZANIN SUBFUND, na jejich účet může Fond nabývat majetek v souladu s investiční strategií těchto Podfondů.

Investičním cílem Czech Capital RE SUBFUND je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech., a to zejména prostřednictvím investic do majetkových účastí v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů a nákup zajištěných i nezajištěných pohledávek.

Investičním cílem Czech Capital RESTART SUBFUND je setrvale dosahovat absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Podfond bude investovat zejména do účastí s tím, že výnosy investic Podfondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do účastí, z dividend a z úroků, a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Podfond účast.

Investičním cílem Czech Capital PE MEZANIN SUBFUND je setrvale dosahovat absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Podfond bude investovat zejména do poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Podfondu budou primárně opatřovány z dividend a z úroků a bude rovněž odkupovat a prodávat zajištěné pohledávky skrze společnosti, ve kterých má Podfond účast.

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

**Obhospodařovatel a administrátor:**

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) je počínaje 01. 01. 2023 Proton investiční společnost, a.s., IČO: 070 07 841 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“).

Administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 01. 07. 2016 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatelů Fondu ke dni 01. 01. 2023 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

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

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

Podfond neměl ve sledovaném ani v minulém účetním období zaměstnance. Fond je plně obhospodařován investiční společností. Vedle obhospodařování majetku Fondu, resp. Podfondů administrátor provádí administraci Fondu, resp. Podfondů. Uvedené činnosti ve vztahu k Fondu, resp. Podfondů realizuje investiční společnost a administrátor svými zaměstnanci. Správu majetku Fondu, resp. Podfondů zajišťuje ředitel správy majetku, který je zaměstnancem obhospodařovatele Fondu.

**Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2023:****Statutární orgán:**

Člen představenstva	Proton investiční společnost, a.s.	od 01.01.2023
Při výkonu funkce zastupuje	Bc. MILOŠ VANČURA	od 01.01.2023

**Dozorčí rada:**

Předseda dozorčí rady	Ing. JAN PROŠVIC	od 01.01.2023
Člen dozorčí rady	BRETT MATTHEW BELCHER	od 07.04.2022

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s.	vymazáno 15.02.2023
Při výkonu funkce zastupuje	JUDr. Petr Krátký	vymazáno 15.02.2023
Předseda dozorčí rady	Miloš Vančura	vymazáno 17.05.2023
Předseda dozorčí rady	Ing. JAN PROŠVIC	zapsáno 17.05.2023
Člen představenstva	Proton investiční společnost, a.s.	zapsáno 15.02.2023
Při výkonu funkce zastupuje	Bc. MILOŠ VANČURA	zapsáno 15.02.2023





## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vytvoření Fondu administrátor 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 akruálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

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

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

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

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

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

Fond není subjektem veřejného zájmu podle § 1a ZoÚ a je kategorizován podle § 1b odst. 1 ZoÚ jako 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 nespĺňoval 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 užítka 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,
- některá Ostatní aktiva.

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

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

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.

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

### 3.4. Peněžní prostředky

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

### 3.5. 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:

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

Reálná hodnota nemovitostí a majetkových účastí 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 záměrnou úpravu hospodářského výsledku, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popř. příjmy.

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

### 3.8. 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 vyhledávaném 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. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

Podmíněné aktivum/závazek je možné aktivum/závazek, které je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Fondu. Podmíněným



závazkem je i existující závazek, jestliže není pravděpodobné, že k jeho vyrovnání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, ručení apod.

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

### 3.11. 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. Měna zakladatelské akcie je CZK.

Se zakladatelskými akciemi Fondu jsou spojena následující práva:

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

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

## 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 08. 04. 2021.

## 5. Změny účetních metod

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám 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 připadající na držitele investičních akcií.

## 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	9	0
<b>Celkem finanční aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>0</b>

### 7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zůstatky na běžných účtech	9	15
<b>Celkem</b>	<b>9</b>	<b>15</b>

Fond k 31. 12. 2023 eviduje zůstatek na bankovním účtu vedeném v CZK ve výši 9 tis. Kč (2022: 15 tis. Kč).

### 7.3. Ostatní aktiva

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	82	82
<b>Celkem</b>	<b>82</b>	<b>82</b>

Fond k 31.12.2023 eviduje zaplacené zálohy na DPPO v celkové výši 82 tis. Kč (2022: 82 tis. Kč).

### 7.4. Základní kapitál

K 31. 12. 2023 eviduje Fond základní zapisovaný kapitál ve výši 100 tis. Kč.

Základní kapitál je tvořen 100 000 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě s jmenovitou hodnotou 1 Kč.

## 7.5. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Součástí položky Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období jsou nerozdělené zisky z předchozích období.

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

tis. Kč	2023	2022
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.	-1	0
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	-2	-1
<b>Celkem k 31.12.</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>

Fond v běžném účetním období 2023 dosáhl záporného výsledku hospodaření ve výši 6 tis. Kč. Statutární orgán navrhuje výsledek hospodaření za Účetní období Fondu převést na účet neuhrazených ztrát z minulých účetních období. Fond v roce 2022 dosáhl záporného výsledku hospodaření 2 tis. Kč., kterou převedl na účet neuhrazených ztrát z minulých účetních období.



## 8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

### 8.1. Finanční nástroje

Fond za sledované období neviduje zisky nebo ztráty vykázané v souladu s IFRS 9 ve výkazu zisku nebo ztráty nebo v ostatním úplném výsledku.

### 8.2. Správní náklady

tis. Kč	2023	2022
Ostatní správní náklady	6	2
<b>Celkem</b>	<b>6</b>	<b>2</b>

Ostatní správní náklady zahrnují poplatek za poplatek LEI 2 tis. Kč a poplatek za provedení změny v obch. rejstříku v celkové výši 4 tis. Kč (2022: 2 tis. Kč, konfirmace pro účely auditu a poplatek LEI).

### 8.3. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-6	-2
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
<b>Základ daně</b>	<b>-6</b>	<b>-2</b>
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
<b>Základ daně po odečtení daňové ztráty</b>	<b>-6</b>	<b>-2</b>
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 82 tis. Kč (2022: 82 tis. Kč).

### 8.4. 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 k 31. 12. 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	91	97
<b>Celkem</b>	<b>91</b>	<b>97</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. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

### 12.1. Řízení rizik

Činnost Fondu je vystavena zejména úvěrovému riziku.

Fond v rámci své činnosti zřizuje podfondy, na kterých probíhá investiční činnost. Fond nerealizuje investiční činnost.

### 12.2. 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.	9	9,89%
<b>Běžné účty</b>		<b>Celkem</b>	<b>9</b>	<b>9,89%</b>
Ostatní	kreditní	N/A	82	90,11%
<b>Celkový součet</b>			<b>91</b>	<b>100,00%</b>

### 12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu

#### 12.3.1. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké)

Riziko vzniku ztráty Fondu v případě, kdy protistrana nebude schopna dostát svým závazkům, tj. splatit své dluhy, vyplatit náležitosti aktiv, které vydala a dodržet smlouvy (poskytnout služby nebo jiná plnění), ke kterým se zavázala.

Úvěrové riziko Fondu plyne zejména z peněžních prostředků uložených u bank.

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

Účetní hodnota aktiv oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty představuje nejlepší odhad maximální expozice Fondu vůči úvěrovému riziku.

#### Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	0	0	9	82	91
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>82</b>	<b>91</b>

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

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u Československé obchodní banky, která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak zanedbatelné.

### 12.3.2. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

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

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

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Fondu v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	9	9
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

Expozice Fondu na měnové riziko je nulová.

### 12.3.3. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Koncentrace pozic může Fond vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Fond má koncentraci pouze vůči bankovnímu sektoru v České republice.

### 12.3.4. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

## 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. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (např. veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykazání. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. deriváty neobchodované na burze), se stanoví pomocí oceňovacích metod. Fond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících ke každému datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných běžných nedávných transakcí mezi účastníky trhu, odkazy na jiné nástroje, které jsou ve své podstatě stejné, analýzy diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další techniky oceňování běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a vstupů specifických pro danou entitu.

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

### Finanční nástroje

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované 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 je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do úrovně 2.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištěné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištěné, je nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na úrovni 2 obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištěných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištěné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení administrátora.

### Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjištěné. Mezi aktiva, která jsou oceňována reálnou hodnotou v rámci úrovně 3, se řadí ostatní dlouhodobá finanční aktiva a pasiva.

Majetkové účasti a ostatní investiční aktiva, pohledávky a pasiva oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků nebo interního ocenění administrátora, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjištěná.

Zajištění finančního instrumentu má zásadní vliv na ocenění majetku, a to zejména v mezních situacích. Jestliže je finanční instrument dostatečně zajištěn, je možné jeho cenu stanovit v původní výši, ačkoli dle účetních předpisů, nebo dle předpisů souvisejících s právní úpravou podnikání investičních Fondů, je třeba provést korekce ze zásady opatrnosti. A to třeba i do výše 100 %. Kontrola zajištění vždy k datu účetní závěrky a dále ke dni zjištění závažných skutečností.

Úvěrové riziko u finančních závazků stanovujeme stejně jako u úvěrových pohledávek. Budoucí závazky diskontujeme na základě sazby, která se skládá z kreditního rizika (bonity klienta) a tržního rizika (sazby ČNB, ECB). Daná metoda je dle našeho názoru vhodná, neboť reflektuje aktuální situaci věřitele, které by mohlo mít vliv třeba na předčasné splacení úvěru a dále na vývoj trhu. Tím jsme schopni stanovit, za jakých podmínek by dal tento závazek pořídit v současnosti, a to odpovídá definici reálné hodnoty.

## 13.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

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

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnížší úrovně, které jsou významné pro měření reálné hodnoty. Za tímto účelem je význam vstupu posuzován na základě významu pro stanovení celkové reálné hodnoty. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá pozorovatelné vstupy, které vyžadují významné úpravy na základě nepozorovatelných vstupů, je toto ocenění oceněním úrovně 3. Posuzování významu určitého vstupu pro ocenění reálné hodnoty v plném rozsahu vyžaduje úsudek s ohledem na faktory specifické pro dané aktivum nebo závazek.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2023.

### Rok 2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<i>Aktiva</i>				
Pohledávky za bankami	0	0	9	9
Ostatní aktiva	0	0	82	82
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>91</b>

### Rok 2022

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<i>Aktiva</i>				
Pohledávky za bankami	0	0	15	15
Ostatní aktiva	0	0	82	82
<b>Celkem k 31. prosinci</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>97</b>	<b>97</b>

Pro všechny přesuny finančních nástrojů mezi jednotlivými stupni hierarchie oceňování reálnou hodnotou platí předpoklad, že nastaly na začátku vykazovaného období. Za nejvyšší úroveň považuje úroveň jedna, kdy je cena stanovena na základě kotací na aktivních trzích. Jestliže dochází k nízké likviditě finančního aktiva na regulovaném trhu, ztrácí kotace význam a je vhodnější přesunout aktivum do úrovně 2 nebo 3. Takovým příkladem mohou být některé dluhopisy, obchodované na českém regulovaném trhu. Tento trh se potýká s výraznými problémy s likviditou.

V průběhu sledovaného ani srovnávacího období nedošlo k žádným přesunům.

## 13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

### Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 2 vycházíme většinou z porovnávací metody. Na základě zjištěných informací z trhu u obdobných finančních nástrojů, které se aktivně obchodují, se stanoví koeficienty pro srovnatelné transakce či multiplikátory, a ty se následně použijí k odvození reálné ceny. Vstupní veličiny bývají obdobné smlouvy, kotované ceny podobných aktiv, měnové kurzy, úrokové sazby.

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 3 vycházíme primárně z ocenění výnosovým způsobem nebo účetní hodnotou. Na základě vstupních veličin aplikuje jednotka některou z oceňovacích metod a na jejich základě stanoví reálnou hodnotu. Mezi vstupní veličiny patří informace a finančním aktivu, úrokové sazby, analýza vývoje hospodářství, informace z finančních trhů, emisní podmínky, finanční analýza dlužníka apod.

**Majetkové metody** stanovují hodnotu majetkové podstaty podniku (substanci). Majetková hodnota je pak dána jako rozdíl individuálně oceněných položek majetku a závazků. Majetkové ocenění lze členit v závislosti na tom, podle jakých zásad a předpokladů budeme oceňovat jednotlivé složky. V případě, že pracujeme s předpokladem „going concern“, ocenění by mělo odrážet náklady na znovu pořízení majetku (reprodukční hodnotu sníženou o hodnotu opotřebení) – metoda substanční hodnoty. Další majetkovou metodou je metoda likvidační hodnoty. V daném případě nepředpokládáme dlouhodobější existenci oceňovaného subjektu a posuzujeme hodnotu z pohledu peněz, které bychom mohli získat prodejem jednotlivých částí majetku podniku po úhradě závazků. Mezi majetkové metody patří rovněž metoda účetní hodnoty. V tomto případě vycházíme z ocenění majetku a závazků na bázi účetních principů a zásad. V rámci přecenění dílčích složek majetku a závazků lze samozřejmě využít i ostatní aplikovatelné metody.

**Technika ocenění tržní komparace** – porovnávání určuje hodnotu finančního aktiva na základě porovnání oceňované hodnoty se srovnatelnými veličinami zjištěnými v podobné oblasti podnikání, které jsou veřejně obchodovatelné nebo jsou součástí veřejné či soukromé transakce. Přihlíží se rovněž k předchozím transakcím týkajícím finančního aktiva. Odhad se provádí na základě „metody srovnatelných multiplikátorů“ nebo na základě „metody srovnatelných transakcí“. Srovnatelné transakce jsou analyzovány na základě kritérií porovnatelnosti, jakými jsou podmínky transakce, její rozsah a termín realizace. Tato analýza je důležitá při výběru příslušných koeficientů, které se aplikují na finanční údaje oceňovaného podniku. Příslušné údaje jsou porovnány a náležitě upraveny s ohledem na finanční aktivum.

**Ocenění výnosovým způsobem** – Jednou z těchto metod je metoda diskontovaných peněžních toků. V rámci této metody jsou odhadovány budoucí peněžní toky, včetně pokračující hodnoty na konci projektovaného období, které jsou diskontovány na současnou hodnotu požadovanou mírou výnosnosti. Metoda diskontovaných peněžních toků je považována (spolu s ostatními modely používajícími predikce budoucích výsledků) za teoreticky nejsprávnější metodu ocenění, protože explicitně bere do úvahy budoucí užitek spojený s vlastnictvím oceňovaného aktiva.

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

tis. Kč	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
<b>Aktiva</b>			
Pohledávky za bankami	9	DFC Model	Pribor, IRS CZ
Ostatní aktiva	82	DFC Model	Pribor

### 13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

#### 13.3.1. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12. 2023 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/ Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
<b>Aktiva</b>									
Pohledávky za bankami	15	0	0	0	0	0	6	0	9
Ostatní aktiva	82	0	0	0	0	0	0	0	82
<b>Celkem aktiva</b>	<b>97</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>91</b>
<b>Závazky</b>									
Ostatní pasiva	0	0	0	6	0	0	6	0	0
<b>Celkem závazky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12. 2022 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/ Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
<b>Aktiva</b>									
Pohledávky za bankami	38	0	0	0	0	0	23	0	15
Ostatní aktiva	61	0	0	21	0	0	0	0	82
<b>Celkem aktiva</b>	<b>99</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>97</b>
<b>Závazky</b>									
Ostatní pasiva	0	0	0	2	0	0	2	0	0
<b>Celkem závazky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## 14. Transakce se spřízněnými osobami

Účetní jednotka ve sledovaném období neneviduje transakce se spřízněnými osobami.

### 14.1. Osoby ovládané

Fond v rámci svých podfondů eviduje účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem v následujících společnostech:

Obchodní firma:	<b>MV Prague Investment s.r.o.</b>
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2 - Vinohrady
Způsob ovládnání:	100% přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100% přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
Výše zapisovaného základní kapitálu:	200 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	7 009 tis. Kč

Obchodní firma:	<b>SBORAK INVEST s.r.o.</b>
Sídlo:	Jindřicha Plachty 595/6, 150 00 Praha 5 - Smíchov
Způsob ovládnání:	100% přímý podíl ovládané osoby
Podíl na hlasovacích právech:	100% přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v příloze 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	200 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	14 329 tis. Kč

Obchodní firma:	<b>CANTABELA SERVIS, s.r.o.</b>
Sídlo:	Ostrovní 124/21, 110 00 Praha 1 – Nové Město
Způsob ovládání:	100% přímý podíl ovládané osoby
Podíl na hlasovacích právech:	100% přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	200 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	16 332 tis. Kč

Obchodní firma:	<b>VELOS AUTOMOTIVE s.r.o.</b>
Sídlo:	Doly 272, 549 22 Nový Hrádek
Způsob ovládání:	100% přímý podíl ovládané osoby
Podíl na hlasovacích právech:	100% přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	200 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	13 551 tis. Kč

Obchodní firma:	<b>ROJEK a.s.</b>
Sídlo:	U Kapličky 1055, 517 41 Kostelec nad Orlicí
Způsob ovládání:	100% přímý podíl ovládané osoby
Podíl na hlasovacích právech:	100% přímý podíl
Právní forma	Akciová společnost
Předmět podnikání:	<p>Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona v rozsahu oborů v oborech činnosti:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků,</li><li>- povrchové úpravy a svařování kovů a dalších materiálů,</li><li>- výroba strojů a zařízení,</li><li>- zprostředkování obchodu a služeb,</li><li>- velkoobchod a maloobchod,</li><li>- pronájem a půjčování věcí movitých,</li><li>- poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků</li></ul> <p>Poskytování nebo zprostředkování spotřebitelského úvěru telekomunikačních zařízení</p> <p>Silniční motorová doprava nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí; nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí</p>
Výše zapisovaného základní kapitálu:	49 980 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	1 281 tis. Kč

Obchodní firma:	<b>Výrobní Areál Rojek, s.r.o.</b>
Sídlo:	Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládání:	100% přímý podíl ovládané osoby
Podíl na hlasovacích právech:	100% přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	100,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	- 294 tis. Kč

Obchodní firma:	<b>Čerstvě nadojeno s.r.o.</b>
Sídlo:	Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládání:	100% přímý podíl ovládané osoby
Podíl na hlasovacích právech:	100% přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona s obory činností: <ul style="list-style-type: none"><li>- výroba potravinářských a škrobářských výrobků</li><li>- nakládání s odpady (vyjma nebezpečných)</li><li>- zprostředkování obchodu a služeb</li><li>- velkoobchod a maloobchod</li><li>- skladování, balení zboží, manipulace s nákladem a technické činnosti v dopravě</li><li>- cestování, měření, analýzy a kontroly</li></ul>
Výše zapisovaného základní kapitálu:	Mlékárenství 32 000 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	- 57 404 tis. Kč

Obchodní firma:	TRU REALITY s.r.o.
Sídlo:	Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládání:	100% přímý podíl ovládané osoby
Podíl na hlasovacích právech:	100% přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	1 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	- 27 472 tis. Kč

Obchodní firma:	Výrobní areál BIO Nový Knín s.r.o.
Sídlo:	Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládání:	100% přímý podíl ovládané osoby
Podíl na hlasovacích právech:	100% přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona Zprostředkování obchodu a služeb Velkoobchod a maloobchod Ubytovací služby Nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí Pronájem a půjčování věcí movitých Poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků Služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy Výroba, obchod a služby jinde nezařazené
Výše zapisovaného základní kapitálu:	100 000 Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	- 1 084 tis. Kč

Obchodní firma:	<b>Farma Volavec s.r.o.</b>
Sídlo:	Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládnání:	25 % přímý podíl ovládané osoby
Podíl na hlasovacích právech:	25 % přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	1 000 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	- 15 903 tis. Kč

Obchodní firma:	<b>Branická 146 s.r.o.</b>
Sídlo:	Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládnání:	100 % přímý podíl ovládané osoby
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	1 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	- 5 497 tis. Kč

Obchodní firma:	<b>Heřmanova 22 s.r.o.</b>
Sídlo:	Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládnání:	100 % přímý podíl ovládané osoby
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	1 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	6 801 tis. Kč

Obchodní firma:	KHYPO INVEST s.r.o.
Sídlo:	Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládání:	100 % přímý podíl ovládané osoby
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	50 000,- Kč
Výše ostatních složek vlastního kapitálu:	971 tis. Kč

Účetní jednotka ve sledovaném období neneviduje transakce se spřízněnými osobami.

## 14.2. Osoby ovládající

Jméno:	Miloš Vančura
Bytem:	Novoštěřboholská 475/1, 10200 Praha 10
Způsob ovládání:	100 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl

## 15. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nenastaly významné události, které by měly dopad na účetní závěrku Fondu.

Sestaveno dne: 27. 6. 2024



.....  
Bc. Miloš Vančura

pověřený zmocněnec člena představenstva

Proton investiční společnost, a.s



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

## 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)

Ovládaná osoba:	Czech Capital Fund SICAV, a.s.
IČO:	052 12 634
Sídlo:	Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1

## 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 PROTON IS ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF.

## Osoby ovládající

Jméno: **Miloš Vančura**  
 Dat. nar.: 25. 9.1981  
 Bytem: Novoštěrboholská 475/1, 10200 Praha 10  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

## Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název osoby: **Proton investiční společnost, a.s.**  
 IČO: 070 07 841  
 Sídlo: Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1  
 Způsob ovládaní: Přímou prostřednictvím 85% podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech

Název osoby: **VELOS AUTOMOTIVE s.r.o.**  
 IČO: 275 40 782  
 Sídlo: Doly 272, 549 22 Nový Hrádek  
 Způsob ovládaní: Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **MV Prague Investment s.r.o.**  
 Sídlo: Polská 1505/40, 120 00 Praha 2  
 IČO: 241 89 723  
 Způsob ovládaní: Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **TRU REALITY s.r.o.**  
 Sídlo: Polská 1505/40, 120 00 Praha 2  
 IČO: 061 08 008  
 Způsob ovládaní: Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **SBORAK INVEST s.r.o.**  
Sídlo: Jindřicha Plachty 595/6, Smíchov, 150 00 Praha 5  
IČO: 023 76 334  
Způsob ovládaní: Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **Farma Volavec, s.r.o.**  
Sídlo: Polská 1505/40, 120 00 Praha 2  
IČO: 073 54 339  
Způsob ovládaní: Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s., Khypo s.r.o. a TRU REALITY s.r.o. – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **Branická 146 s.r.o.**  
Sídlo: Polská 1505/40, 120 00 Praha 2  
IČO: 042 87 541  
Způsob ovládaní: Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **CANTABELA SERVIS, s.r.o.**  
Sídlo: Ostrovní 124/21, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 248 43 547  
Způsob ovládaní: Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **Výrobní Areál Rojek, s.r.o.**  
Sídlo: Polská 1505/40, 120 00 Praha 2  
IČO: 054 84 677  
Způsob ovládaní: Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **Výrobní areál BIO Nový Knín s.r.o.**  
Sídlo: Polská 1505/40, 120 00 Praha 2  
IČO: 118 40 978  
Způsob ovládaní: Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **Čerstvě nadojeno s.r.o.**  
Sídlo: Polská 1505/40, 120 00 Praha 2  
IČO: 117 00 637  
Způsob ovládaní: Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **ROJEK a.s.**  
Sídlo: U Kapličky 1055, 517 41 Kostelec nad Orlicí  
IČO: 252 66 411  
Způsob ovládaní: Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	<b>KHYPO s.r.o.</b>
Sídlo:	Praha – Vinohrady, Polská 1505/40, PSČ 120 00
IČO:	289 79 451
Způsob ovládaní:	Přes Khypo s.r.o. – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	<b>KHYPO INVEST s.r.o.</b>
Sídlo:	Truhlářská 1106/9, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	095 46 022
Způsob ovládaní:	Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	<b>Heřmanova 22 s.r.o.</b>
Sídlo:	Truhlářská 1106/9, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	04293452
Způsob ovládaní:	Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	<b>VELOS, výrobní družstvo</b>
Sídlo:	Doly 272, 549 22 Nový Hrádek
IČO:	47452561
Způsob ovládaní:	Přes VELOS INVEST s.r.o. a VELOS AUTOMOTIVE s.r.o. – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	<b>Lynch Develop s.r.o.</b>
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	03751406
Způsob ovládaní:	Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. a MV Prague Investment s.r.o. – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	<b>M&amp;N GENERAL, a.s.</b>
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	24849839
Způsob ovládaní:	Přes Khypo s.r.o. – přímo – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	<b>Sutherlin informations s.r.o.</b>
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	03412831
Způsob ovládaní:	Přes Khypo s.r.o. – přímo – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	<b>KHYLAPO, s.r.o.</b>
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	03624854
Způsob ovládaní:	Přes Khypo s.r.o. – přímo – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	<b>new delespine, s.r.o.</b>
Sídlo:	Ostrovní 124/21, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	03929019
Způsob ovládaní:	Přes Khypo s.r.o. – přímo – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	<b>Full P Marketing s.r.o.</b>
Sídlo:	Ostrovní 124/21, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	07990120
Způsob ovládaní:	Přes Khypo s.r.o. – podíl 66 %
Osoba ovládaná:	<b>Asparagus Group s.r.o.</b>
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	08012946
Způsob ovládaní:	Přes Khypo s.r.o. – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	<b>LUXURY GUIDE INTERNATIONAL, s.r.o.</b>
Sídlo:	Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1
IČO:	24149217
Způsob ovládaní:	Přes Khypo s.r.o. a Full P Marketing s.r.o. – podíl 66 %
Osoba ovládaná:	<b>VELOS INVEST s.r.o.</b>
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	09360948
Způsob ovládaní:	Přes Khypo s.r.o. – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	<b>SUMTEX EUROPE s.r.o.</b>
Sídlo:	Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2
IČO:	09344136
Způsob ovládaní:	Přes Khypo s.r.o. – podíl 40 %
Osoba ovládaná:	<b>Bio Vernířovice s.r.o.</b>
Sídlo:	Prkenný Důl 74, 541 01 Žacléř
IČO:	17457289
Způsob ovládaní:	Přímý podíl 30 % a přes Khypo s.r.o. – podíl 10 %
Osoba ovládaná:	<b>JOXTY SE</b>
Sídlo:	Ostrovní 124/21, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	07360428
Způsob ovládaní:	Přes Asparagus Group s.r.o., Khypo s.r.o. a TRU REALITY s.r.o. – podíl 47 %

Osoba ovládaná: **ENJOY CHIPS AGRICOLA S.R.L.**  
 Sídlo: Via Degli Alberi 31, Galliera Veneta, Veneto 35015, Itálie  
 Registrační číslo: IT16810900  
 Způsob ovládnání: Přes JOXTY SE – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **EduArt Invest s.r.o.**  
 Sídlo: Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
 IČO: 09408444  
 Způsob ovládnání: Přes Khypo s.r.o. – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **Mateřská škola EduArt, z. ú.**  
 Sídlo: Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
 IČO: 08339244  
 Způsob ovládnání: Přes EduArt Invest s.r.o. (zakladatel) – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **Ženský vzdělávací ústav Brno, z.ú.**  
 Sídlo: Údolní 389/10, Veverčí, 602 00 Brno  
 IČO: 14226227

### c) Způsob a prostředky ovládnání

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

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

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

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
VELOS AUTOMOTIVE s.r.o.	Smlouva o úvěru	1.12.2022	Úvěr	Úrok
VELOS AUTOMOTIVE s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	29.11.2023	Úvěr	Úrok
VELOS AUTOMOTIVE s.r.o.	Smlouva o úvěru	7.9.2023	Úvěr	Úrok
Výrobní areál Rojek, s.r.o.	Smlouva o úvěru	20.4.2022	Úvěr	Úrok
Výrobní areál Rojek, s.r.o.	Smlouva o úvěru	20.4.2022	Úvěr	Úrok
Výrobní areál Rojek, s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	17.5.2022	Úvěr	Úrok

Výrobní areál Rojek, s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	19.12.2023	Úvěr	Úrok
Lynch Develop s.r.o.	Smlouva o úvěru	11.8.2021	Úvěr	Úrok
Lynch Develop s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	9.5.2022	Úvěr	Úrok
Lynch Develop s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	2.7.2022	Úvěr	Úrok
Lynch Develop s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	16.6.2023	Úvěr	Úrok
Lynch Develop s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	22.6.2022	Úvěr	Úrok
Lynch Develop s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	20.7.2023	Úvěr	Úrok
CANTABELA SERVIS s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	8.6.2022	Úvěr	Úrok
Branická 146 s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	9.5.2022	Úvěr	Úrok
Branická 146 s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	21.12.2022	Úvěr	Úrok
Branická 146 s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	16.6.2023	Úvěr	Úrok
Branická 146 s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	16.6.2023	Úvěr	Úrok
Branická 146 s.r.o.	Smlouva o úvěru	1.11.2023	Úvěr	Úrok
Branická 146 s.r.o.	Smlouva o podřízenosti dluhu	20.12.2022		
Branická 146 s.r.o.	Smlouva o úvěru	7.10.2022	Úvěr	Úrok
Čerstvě nadojeno, s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	9.5.2022	Úvěr	Úrok
Čerstvě nadojeno, s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	22.8.2022	Úvěr	Úrok
Čerstvě nadojeno, s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	31.8.2022	Úvěr	Úrok
Čerstvě nadojeno, s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	24.10.2022	Úvěr	Úrok
Čerstvě nadojeno, s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	26.6.2023	Úvěr	Úrok
Čerstvě nadojeno, s.r.o.	Dodatek ke smlouvě	30.10.2023	Úvěr	Úrok
Čerstvě nadojeno, s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek	24.11.2022	Pohledávka	Pohledávka
Čerstvě nadojeno, s.r.o.	Dohoda o základních podmínkách projektu Bio Vavříneček	24.11.2022		
Čerstvě nadojeno, s.r.o.	Dohoda o započtení	24.3.2022		
Čerstvě nadojeno, s.r.o.	Dodatek ke smlouvě o úvěru	26.1.2022	Úvěr	Úrok
Čerstvě nadojeno, s.r.o.	Dodatek ke smlouvě o úvěru	26.6.2023	Úvěr	Úrok
Čerstvě nadojeno, s.r.o.	Dohoda o převzetí dluhu a započtení pohledávek	24.1.2022		
Čerstvě nadojeno, s.r.o.	Dohoda o právech a povinnostech smluvních stran	24.1.2022		
Čerstvě nadojeno, s.r.o.	Smlouva o úvěru	14.12.2021	Úvěr	Úrok

Čerstvě nadojeno, s.r.o.	Smlouva o úvěru	24.11.2021	Úvěr	Úrok
ROJEK dřevoobráběcí stroje a.s.	Dodatek ke smlouvě	26.1.2022	Úvěr	Úrok
ROJEK dřevoobráběcí stroje a.s.	Dodatek ke smlouvě	9.5.2022	Úvěr	Úrok
ROJEK dřevoobráběcí stroje a.s.	Dodatek ke smlouvě	29.6.2022	Úvěr	Úrok
ROJEK dřevoobráběcí stroje a.s.	Dodatek ke smlouvě	24.10.2022	Úvěr	Úrok
ROJEK dřevoobráběcí stroje a.s.	Dodatek k smlouvě o úvěru	18.08.2021	Úvěr	Úrok
ROJEK dřevoobráběcí stroje a.s.	Smlouva o úvěru	21.07.2021	Úvěr	Úrok
ROJEK dřevoobráběcí stroje a.s.	Dodatek ke smlouvě	28.4.2023	Úvěr	Úrok
ROJEK dřevoobráběcí stroje a.s.	Dodatek ke smlouvě	20.6.2023	Úvěr	Úrok
ROJEK dřevoobráběcí stroje a.s.	Smlouva o úvěru	21.10.2021	Úvěr	Úrok
ROJEK dřevoobráběcí stroje a.s.	Dodatek ke smlouvě	26.11.2021	Úvěr	Úrok
ROJEK dřevoobráběcí stroje a.s.	Dodatek ke smlouvě	1.3.2023	Úvěr	Úrok
Lynch Development s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	18.08.2021	Úvěr	Úrok
Lynch Development s.r.o.	Smlouva o úvěru	11.08.2021	Úvěr	Úrok
SBORAK INVEST s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	27.10.2021	Úvěr	Úrok
SBORAK INVEST s.r.o.	Smlouva o úvěru	16.08.2021	Úvěr	Úrok
SBORAK INVEST s.r.o.	Smlouva o úvěru	1.9.2023	Úvěr	Úrok
CANTABELA SERVIS, s.r.o.	Smlouva o úvěru	16.08.2021	Úvěr	Úrok
CANTABELA SERVIS, s.r.o.	Smlouva o úvěru	1.9.2023	Úvěr	Úrok
CANTABELA SERVIS, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	02.12.2021	Úvěr	Úrok
CANTABELA SERVIS, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	30.11.2021	Úvěr	Úrok
Heřmanova 22 s.r.o.	Smlouva o úvěru	12.05.2021	Úvěr	Úrok
Heřmanova 22 s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	21.6.2023	Úvěr	Úrok
Branická 146, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	18.08.2021	Úvěr	Úrok
Branická 146, s.r.o.	Smlouva o úvěru	12.07.2021	Úvěr	Úrok
Branická 146, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	25.02.2021	Úvěr	Úrok
Branická 146, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	28.7.2021	Úvěr	Úrok
Branická 146, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	25.12.2020	Úvěr	Úrok
Branická 146, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	25.11.2020	Úvěr	Úrok



Branická 146, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	7.1.2020	Úvěr	Úrok
Farma Volavec, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	30.10.2023	Úvěr	Úrok
Farma Volavec, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	20.12.2020	Úvěr	Úrok
Farma Volavec, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	17.2.2020	Úvěr	Úrok
Farma Volavec, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	20.10.2019	Úvěr	Úrok
Farma Volavec, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	18.9.2019	Úvěr	Úrok
SBORAK INVEST s.r.o.	Smlouva o úvěru	5.10.2020	Úvěr	Úrok
SBORAK INVEST s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	30.10.2023	Úvěr	Úrok
TRU REALITY s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávek	15.12.2020	Úplata	Pohledávka
TRU REALITY s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávek	15.12.2020	Úplata	Pohledávka
TRU REALITY s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávek	15.12.2020	Úplata	Pohledávka
TRU REALITY s.r.o.	Smlouva úvěru	13.9.2023	Úplata	Úrok
CANTABELA SERVIS, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	7. 1. 2019	Úvěr	Úrok
CANTABELA SERVIS, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	17.2.2020	Úvěr	Úrok
Farma Volavec, s.r.o.	Dodatky k smlouvě o úvěru	24. 7. 2019	Úvěr	Úrok
Branická 146, s.r.o.	Dodatek k smlouvě o úvěru	6. 11. 2019	Úvěr	Úrok
MV Prague Investment s.r.o.	Smlouva o převodu obchodního podílu	16. 12. 2016	Kupní cena	Podíl
Miloš Vančura	Smlouva o postoupení pohledávky	31. 8. 2016	Kupní cena	Pohledávka
TRU REALITY s.r.o.	Dohoda o změně obsahu závazku	1. 12. 2017	Příplatek mimo ZK	
CANTABELA SERVIS, s.r.o.	Smlouva o úvěru	30. 11. 2018	úvěr	Úrok
Farma Volavec, s.r.o.	Smlouva o úvěru	23.10.2018	Úvěr	Úrok
Branická 146, s.r.o.	Smlouva o úvěru	5.6.2017	Úvěr	Úrok
JOXTY SE	Smlouva o úvěru	1.7.2022	Úvěr	Úrok
JOXTY SE	Dodatek k smlouvě o úvěru	20.7.2022	Úvěr	Úrok
JOXTY SE	Dodatek k smlouvě o úvěru	20.6.2023	Úvěr	Úrok
KHYPO INVEST s.r.o.	Smlouva o převodu obchodního podílu	27.12.2023	Kupní cena	Podíl
KHYPO INVEST s.r.o.	Dohoda o úplatě	27.12.2023	Kupní cena	Podíl
KHYPO INVEST s.r.o.	Smlouva o vzájemném započtení pohledávek	29.12.2023	Pohledávka	Pohledávka
TRU REALITY s.r.o.	Smlouva o úvěru	13.9.2023	Úvěr	Úrok
TRU REALITY s.r.o.	Smlouva o zřízení zástavního práva k akciím	13.9.2023		Zástava
Miloš Vančura	Ručitelské prohlášení	13.9.2023		Ručení

f) **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 nebo které si statutární orgán ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů nebo 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.

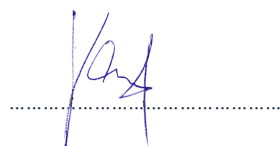
Zpracoval: Bc. Miloš Vančura

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti

Proton investiční společnost, a.s.

Dne: 27. 3. 2024

Podpis:



Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využitě pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (tis. CZK)
Pohledávky za bankami – běžný účet v CZK	9	9
Ostatní aktiva – záloha na DPPO	82	82