

Výroční zpráva

2022

TBGF SICAV, a.s.

za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022



Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního Fondu a majetkových účastí.....	5
Profil Fondu a skupiny.....	9
Zpráva o vztazích.....	18
Účetní závěrka k 31. 12. 2022.....	21
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2022.....	25
Zpráva auditora.....	55

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	TBGF SICAV a.s., IČO: 09394257, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, PSČ 110 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25580
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

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

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 27. 4. 2023



TBGF SICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Ondřej Horák
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního Fondu a majetkových účastí

Fond	TBGF SICAV a.s., IČO: 093 94 257, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, PSČ 110 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25580
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

1. Činnost Fondu a skupiny v účetním období

V Účetním období se Fond zaměřil ve své činnosti i nadále na kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory.

V Účetním období byly dokončeny investice do následujících instrumentů:

- FCM Bank - dluhopis
- ZDR Investments SICAV - zajištěný dluhopis
- DOMOPLAN investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. - prioritní akcie
- ZDR Investments SICAV, ZDR, podfond Real Estate C

Dále pokračovaly investiční práce na přípravu na investice do

- SAB Finance - akcie
- FCM Bank - dluhopis
- SAB Holding - dluhopis

Investice v Účetním období se pohybovaly ve výši okolo 33 mil. Kč.

1.1. Hospodaření Fondu a skupiny

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je ověřena externím auditorem. Zpráva auditora je nedílnou součástí výroční zprávy.

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

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

Hospodaření Investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 13 894 tis. Kč před zdaněním.

Hospodaření Neinvestiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 0 Kč.

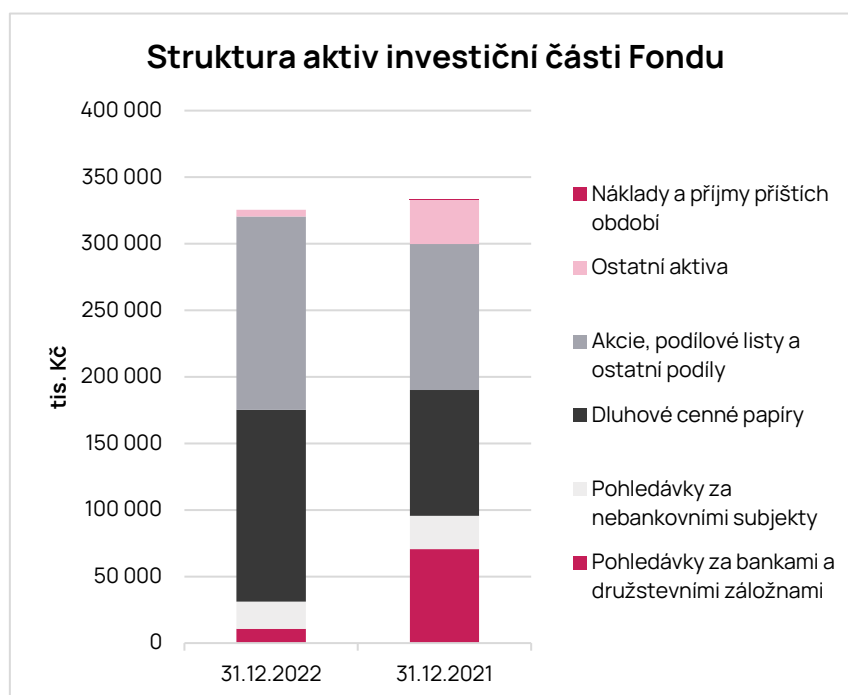
1.2. Stav majetku Investiční části Fondu a skupiny

Hodnota portfolia investiční části Fondu meziročně klesla o 8 117 tis. Kč (o 2,43 %). Pokles aktiv byl zejména na bankovních účtech, kdy finanční prostředky klesly o 59 938 tis. Kč, pohledávky za nebankovními subjekty o 4 560 tis. Kč a ostatní aktiva o 28 687 tis. Kč. Naproti tomu vzrostly dluhové cenné papíry o 49 644 tis. Kč, dále položka Akcie, podílové listy a ostatní podíly o 35 534 tis. Kč.

Portfolio investiční části Fondu je financováno z 99,70 % vlastními zdroji, a to zejména hodnotou čistých aktiv náležející k investičním akciím. Z 0,30 % je majetek investiční části kryt cizími zdroji.

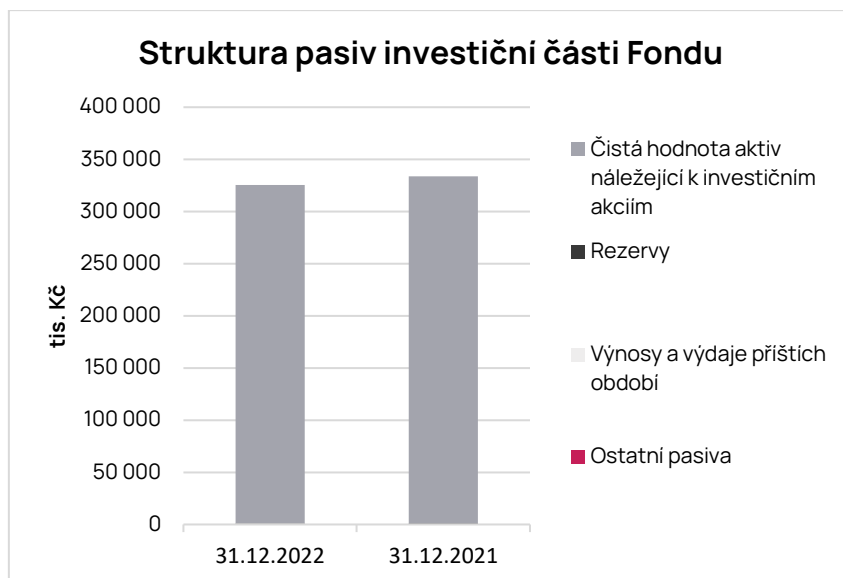
AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze na investiční části ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 325 565 tis. Kč. Ta jsou tvořena především vklady na bankovních účtech ve výši 10 758 tis. Kč, dluhopisy ve výši 144 166 tis. Kč, investičními akciemi ve výši 145 277 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty (úvěry) ve výši 20 300 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 5 064 tis. Kč



PASIVA

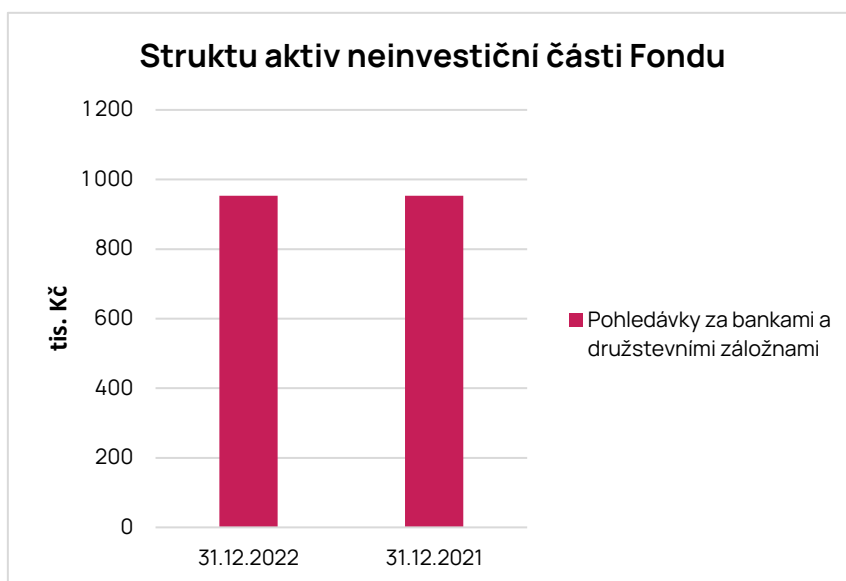
Pasiva investiční části Fondu ve výši 325 565 tis. Kč jsou tvořena položkami čistých hodnot aktiv náležející k investičním akciím ve výši 324 578 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 758 tis. Kč, rezervami ve výši 214 tis. Kč a výnosy a výdaji příštích období ve výši 15 tis. Kč.



1.3. Stav majetku Neinvestiční části Fondu

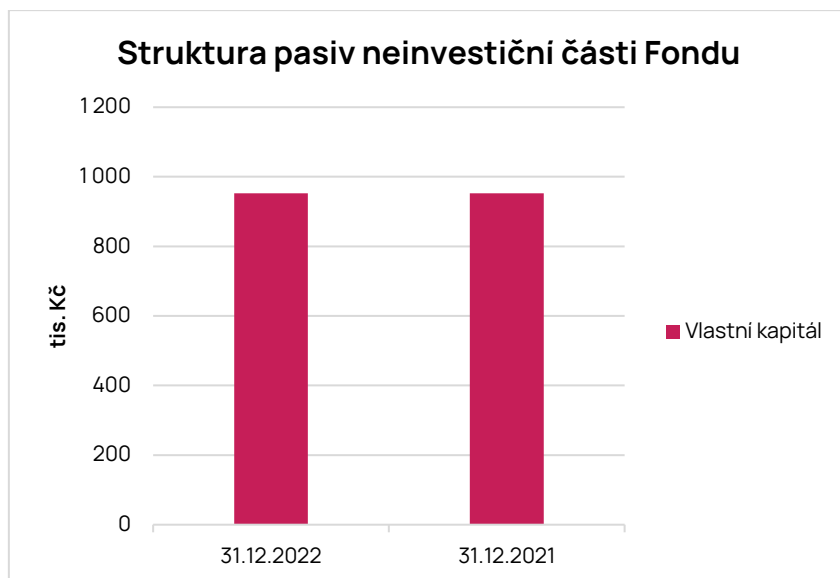
AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 953 tis. Kč. Ta jsou tvořena vklady na bankovních účtech ve výši 953 tis. Kč.



PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 953 tis. Kč jsou tvořena vlastním kapitálem Fondu ve výši 953 tis. Kč (přičemž zapisovaný základní kapitál činil 1 000 tis. Kč a neuhrazená ztráta předchozího období je -7 tis. Kč).



2. Výhled na následující období

Z hlediska významnějších investičních událostí bude Fond usilovat o dokončení investic do:

- SAB Finance – akcie
- FCM Bank - dluhopis
- SAB Holding - dluhopis

Nadále se Fond bude věnovat vyhledávání a vyhodnocování nových investičních příležitostí, kdy konkrétní strategii přizpůsobí výsledku stávajících jednání o akvizici. Fond i v budoucnosti hodlá realizovat obchody prostřednictvím Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Profil Fondu a skupiny

1. Základní údaje o Fondu

Název:

Obchodní firma: **TBGF SICAV, a.s.**

Identifikační údaje:

IČO: 093 94 257

DIČ: CZ09394257

LEI: 315700RULN1EJNZN4794

Sídlo:

Ulice: Senovážné náměstí 1375/19

Obec: Nové Město, Praha 1

PSČ: 110 00

Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 3. 8. 2020 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod B 25580 dne 5. 8. 2020. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 3. 8. 2020.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: +420 226 233 110.

Zapisovaný základní kapitál: 1 000 000,- Kč; splaceno 100 %

Akcie:

Akcie k investiční části majetku Fondu: 1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (zakladatelské akcie)

Akcie k investiční části majetku Fondu: 301 341 011 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie)

Čistý obchodní majetek neinvestiční části Fondu: 953 tis. Kč

Čistý obchodní majetek investiční části Fondu: 324 578 tis. Kč

Orgány Fondu

Představenstvo **AVANT investiční společnost, a.s.** (od 5. 8. 2020 do 31.7.2022)

IČO: 275 90 241

Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

AMISTA investiční společnost, a.s. (od 1. 8. 2022)

IČO: 274 37 558

Sídlo: Pobřežní 6620/3, Praha 8, 186 00

Zastoupení právnické osoby: **Pavel Hoffman**, pověřený zmocněnec (od 10. 2. 2021 do 31. 7. 2022)
Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec (od 1. 8. 2022)

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena. Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady: **Ing. Jolana Červenková** (od 5. 8. 2020)
Narozen: 12.5.1977
vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

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

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

- Dne 15. 9. 2022 byl z obchodního rejstříku vymazán člen představenstva AVANT investiční společnost, a.s. a zástupce ve funkci Pavel Hoffman, a to ke dni 31. 7. 2022.
- Dne 15. 9. 2022 byl do obchodního rejstříku zapsán člen představenstva AMISTA investiční společnost, a.s. a zástupce při výkonu funkce Ing. Ondřej Horák, a to ke dni 1. 8. 2022.

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

V období od 5. 8. 2020 do 31. 7. 2022 obhospodařovala a administrovala Fond AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 093 94 257, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsaná u Městského soudu v Praze, sp. Značka B 11040.

AVANT IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/157/2006/5 2007/5698/540 ze dne 4. 4. 2007, jež nabylo právní moci dne 4. 4. 2007. AVANT IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů

rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání). AVANT IS vykonával pro Fond činnosti dle statutu Fondu.

Činnost investiční společnosti ve vztahu k obhospodařování investičních fondů (zejména správa jejich majetku, včetně investování na jejich účet, a řízení rizik spojených s tímto investováním) v rozsahu dle povolení České národní banky, tj.: - obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů, s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání podle článku 3 písm. b) přímo použitelného předpisu Evropské unie upravujícího evropské fondy sociálního podnikání Jediný akcionář

Od 1. 8. 2022 obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. B) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Pracuje ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepher International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

Před příchodem do AMISTA IS poskytoval konzultace v oblasti financování podnikatelských projektů a poradenství v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovníctví na manažerských postech v oblasti privátního bankovníctví a správy aktiv.

Portfolio manažer

Vojtěch Ruffer, MSC.

Narozen: 1995

Vzdělání: Vrije Universiteit Amsterdam, obor Finance

Do AMISTA IS nastoupil jako absolvent magisterského studia na Vrije Universiteit v Amsterdamu. Vystudoval obor Finance se zaměřením na kapitálové trhy, oceňování aktiv a finanční deriváty. Před studiem v Nizozemsku pracoval v Raiffeisenbank, a.s. Na oddělení Corporate Development, které se specializovalo na zlepšování interních procesů, projektový management a analytickou podporu obchodním útvarům a vyššímu managementu banky.

Portfolio manažer

Ing. Karolína Kostecká

Narozena: 1991

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

Do AMISTA IS nastoupila po dokončení studijního programu Business Administration na Toronto School of Management v Kanadě, kde také absolvovala stáž na obchodně-ekonomickém úseku Generálního konzulátu ČR v Torontu a pracovala v pojišťovnictví, ve společnosti Stewart Title Canada. Před odjezdem do Kanady působila 2 roky v mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. jako konzultant.

4. Údaje o depozitáři Fondu

Obchodní firma:

Československá obchodní banka, a.s.

(od 26. 8. 2020)

Sídlo:

Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57

IČO:

000 01 350

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

6. Údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku Fondu

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

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

AMISTA IS jako obhospodařovatel Fondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Participace Fondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Fondu.

Fond nevyplatil v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

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

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

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

Majetek Fondu ke Dni ocenění je z 44,62 % tvořen položkou akcie, podílové listy a ostatní podíly ve výši 145 277 tis. Kč, dále z 44,28 % dluhovými cennými papíry ve výši 144 166 tis. Kč, z 6,24 % pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 20 300 tis. Kč, z 3,30 % peněžními prostředky na běžném účtu ve výši 10 758 tis. Kč a z 1,56 % ostatními aktivy ve výši 5 064 tis. Kč.

tis. Kč	Pořizovací cena	Přecenění	Reálná hodnota
Investiční akcie NemoMix Fund SICAV a.s.	20 000	2 200	22 200
Akcie Accolade Industrial Fund A2 Dis (CZK)	5 500	754	6 254
Akcie SAB Finance a.s.	65 000	0	65 000
akcie Jet Industrial Lease podfond SICAV I2	3 250	963	4 213
akcie Orbit Capital, Conseq Venture Debt I2	4 500	155	4 655
akcie ZDR Investments SICAV a.s., podfond Real Estate-třída A	10 000	1 129	11 129
akcie DOMOPLAN SICAV	20 000	1 378	21 378
akcie ZDR Investments SICAV a.s., podfond Real Estate-třída C	9 646	802	10 448
Celkem	137 896	7 381	145 277

tis. Kč	Reálná hodnota	Příslušenství	Celkem
AIR BANK Float 10/25/29 (dluhopis Air Bank, a.s.)	1 001	18	1 019
FCM Dluhopis 2,97mil EUR 3,78% p.a. kvartální kupón (kalendářně)	71 622	677	72 298
FCM Dluhopis 1mil EUR	24 115	228	24 343
HEUFIN 5,25 14/02/2025 (dluhopis Heureka FinCo CZ a.s.)	4 925	357	5 282
ROHLIK 10 02/01/2026 (dluhopis Rohlik.cz Finance a.s.)	23 030	496	23 526
Dluhopis EN.PRO GF (dluhopis ENERGO-PRO Green Finance s.r.o.)	10 050	417	10 467
NUPEH CZ 5,90/25 (dluhopis NUPEH CZ s.r.o)	4 343	49	4 392
Celkem	141 886	2 281	144 166

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

V Účetním období Fond vstoupil do měnových swapů s cílem zajistit se proti výkyvům kurzu EUR/CZK.

11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

Prohlášení o udržitelnosti dle nařízení eu 2019/2088 (sfdr)

Prohlášení o nezohledňování kritérií pro udržitelné investování dle článku 7 nařízení EU 2020/852

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

Informace o politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování podle článku 6 SFDR

- Rizikem týkajícím se udržitelnosti je událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.
- Vzhledem k obchodnímu modelu Společnosti a různorodosti možných rizik týkajících se udržitelnosti postupuje Společnost v rámci jejich identifikace v souladu se zásadou proporcionality a zohledňuje pouze ta rizika, která mohou mít v krátkodobém či střednědobém horizontu významný nepříznivý dopad na hodnotu aktiv v portfolích obhospodařovaných fondů a Společnost. V rámci jednotlivých oblastí udržitelnosti Společnost identifikovala především následující typy souvisejících rizik:

- Enviromentální rizika – riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku, riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti;
- Sociální rizika – riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv, riziko korupce a úplatkářství;
- Rizika řízení a správy – riziko corporate governance, riziko nedostatečného řízení rizik, riziko nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu;
- Kromě výše uvedených obecných rizik týkajících se udržitelnosti Společnost zohledňuje specifická rizika související s udržitelností vztahující se ke specifickým třídám aktiv v portfoliích jednotlivých Společností obhospodařovaných fondů. Informace o takto zohledňovaných specifických rizicích souvisejících s udržitelností jsou vždy uvedeny ve statutu daného fondu.
- Jednotlivá rizika udržitelnosti jsou na základě interní metodiky zohledňována při nastavování investičních limitů u jednotlivých fondů a jejich investičních strategií a obchodních plánů a v rámci řízení rizika investičního procesu a následného monitoringu jednotlivých investic.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

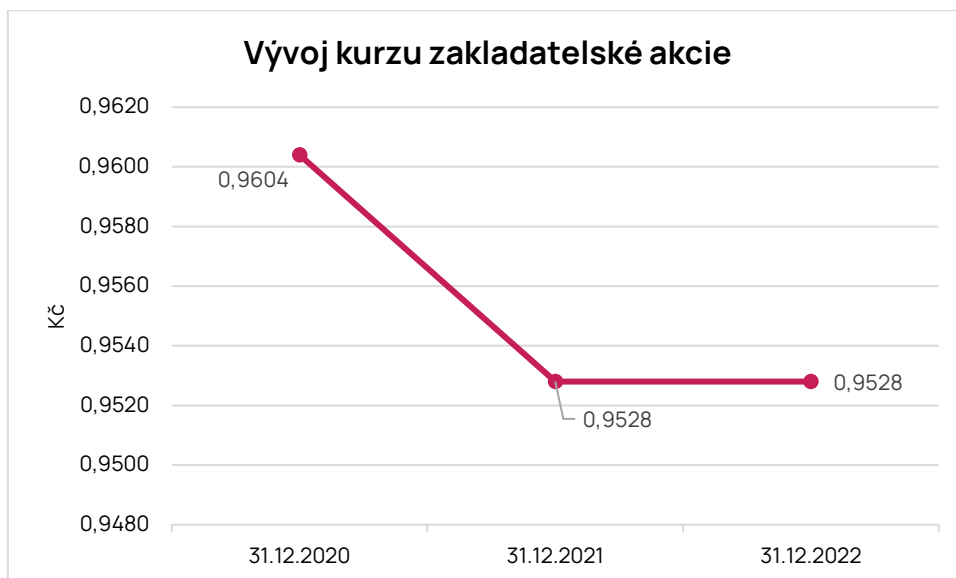
13. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

14. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty akcie

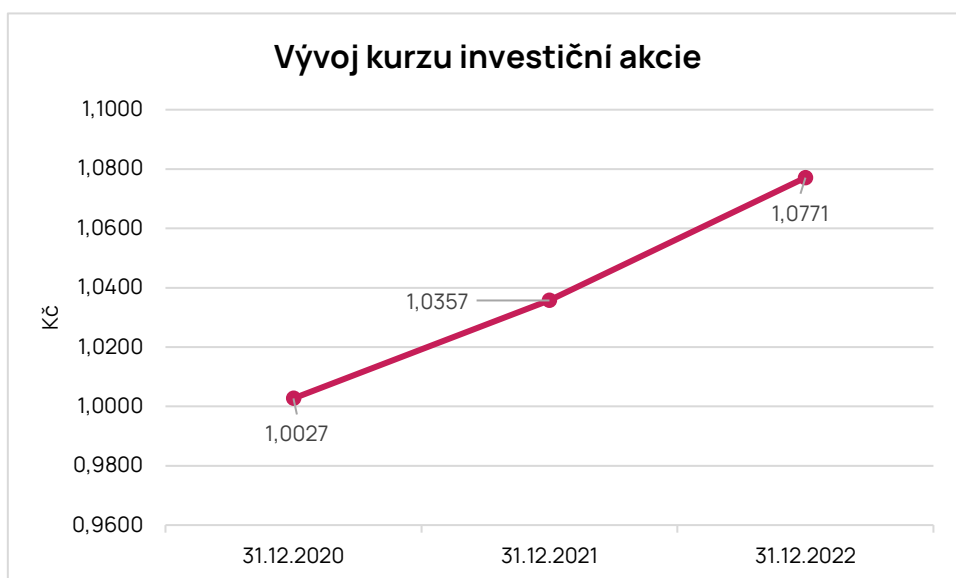
Neinvestiční část

K datu:	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu (Kč):	952 858	952 858	960 419
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu k datu:	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	0	0	1 000 000
Počet odkoupených zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	0	0	0
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	0,9528	0,9528	0,9604



Investiční část

K datu:	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondový kapitál Investiční části Fondu (Kč):	324 577 385	332 731 731	137 958 381
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu k datu:	301 341 011	321 244 870	137 586 896
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	0	196 641 122	137 586 896
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks):	19 903 859	12 983 148	0
Fondový kapitál Investiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	1,0771	1,0357	1,0027



15. Informace o podstatných změnách statutu Fondu

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

Ke dni 1. 8. 2022 byl statut změněn tak, že došlo k:

- Údaje o obhospodařovateli
- Údaje o administrátorovi
- Údaje o distributorovi
- Vedoucí osoby obhospodařovatele
- Charakteristika typického investora
- Rizika týkající se udržitelnosti
- Riziko vztahující se k odpovědnosti vůči třetím osobám
- Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty v majetku Fondu znalcem
- Riziko nedodržení investičního horizontu
- Daňová rizika
- Riziko poplatků a srážek
- Riziko porušování smluvních povinností
- Úplata administrátorovi

16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

V roce 2023 realizoval Fond zpětný odkup investičních akcií v hodnotě 107 630 tis. Kč a nákup v hodnotě 5 398 tis. Kč. Rozhodným dnem obou transakcí byl 31. 1. 2023, ke změně v evidenci došlo 28. 3. 2023.

Fond eviduje další žádosti o odkup a nákup investičních akcií s rozhodným dnem 31. 1. 2023. Tyto transakce nebyly k datu sestavení účetní závěrky vypořádány.

Fond nakoupil 153 kusů dluhopisu od FCM Bank Limited ve jmenovité hodnotě 10 tis. EUR. Celková kupní cena je 1530 tis. EUR bez naběhlého AUV. Dluhopisy byly nakoupeny od společnosti SAB Financial Group a.s.

18. Komentář k přílohám

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

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

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

Zpráva o vztazích

Fond	TBGF SICAV a.s., IČO: 09394257, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, PSČ 110 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25580
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

1. Úvod

Tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Propojené osoby“) za Účetní období vypracoval statutární orgán Fondu v souladu s ust. § 82 ZOK.

2. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Ovládaná osoba

Obchodní firma: TBGF SICAV a.s.

Sídlo:

Ulice: Senovážné náměstí 1375/19

Obec: Praha

PSČ: 110 00

IČO: 093 94 257

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 25580

Ovládající osoba

Jméno: Ing. Petr Hejduk

Dat. nar: 18. července 1970

Trvale bytem: čp. 29 266

(společně dále jen „**ovládající osoba**“)

Výše uvedená osoba byla po celé Účetní období ovládající osobou, která vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby prostřednictvím 100 % podílu ve společnosti TBGBH a.s.

3. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

Ovládaná osoba je obchodní společností, kterou ovládající osoba založila a která svou činnost provádí v souladu a rozsahu se schváleným Statutem a v souladu s předmětem podnikání vymezeným ve Stanovách společnosti.

4. Způsob a prostředky ovládní

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládní, tj. Ovládní skrze majetkový podíl na ovládané osobě, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.

5. Přehled jednání učiněných v účetním období na popud nebo v zájmu ostatních propojených osob

V Účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

6. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami

V Účetním období byly mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, případně mezi osobou ovládanou a osobou ovládanou stejnou ovládající osobou uzavřeny následující smlouvy:

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

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

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích:

V předešlém účetním období byla uzavřena smlouva o úvěru mezi Fondem a ovládající osobou.

Smlouva o úvěru číslo 2104272471 ze dne 27. 4. 2021, úvěrování poskytuje Fond ovládající osobě ve výši 1 000 000 EUR se splatností 31. 12. 2023

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami:

Smlouvy uzavřené v Účetním období:

V účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi propojenými osobami.

7. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání

S ohledem na právní vztahy mezi Ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

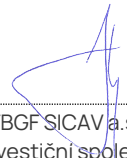
8. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami

Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi Propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro Ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

9. Prohlášení

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

V Praze dne 31. 3. 2023



TBGF SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Ondřej Horák
pověřený zmocněnec

Účetní závěrka k 31. 12. 2022

Účetní jednotka:
TBGF SICAV a.s.

Sídlo: Senovážné náměstí
1375/19, Praha 1, PSČ 110 00

IČO: 093 94 257

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 20. 4. 2023

Rozvaha k 31. 12. 2022

tis. Kč	Pozn.	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční
		AKTIVA					
3		11 711	10 758	953	71 649	70 696	953
		Pohledávky za bankami a družstevními záložnami					
	4	11 211	10 258	953	46 289	45 336	953
		v tom: a) splatné na požádání					
	4	500	500	0	25 360	25 360	0
		b) ostatní pohledávky					
4		20 300	20 300	0	24 860	24 860	0
		Pohledávky za nebankovními subjekty					
	5	20 300	20 300	0	24 860	24 860	0
		b) ostatní pohledávky					
5		144 166	144 166	0	94 522	94 522	0
		Dluhové cenné papíry					
	6	144 166	144 166	0	94 522	94 522	0
		b) vydané ostatními osobami					
6		145 277	145 277	0	109 743	109 743	0
		Akcíe, podílové listy a ostatní podíly					
11		5 064	5 064	0	33 751	33 751	0
		Ostatní aktiva					
13		0	0	0	110	110	0
		Náklady a příjmy příštích období					
		326 518	325 565	953	334 635	333 682	953
		Aktiva celkem					



tis. Kč	Pozn.	31. 12. 2022			31. 12. 2021			
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční	
	PASIVA							
4	Ostatní pasiva	10	758	758	0	306	306	0
5	Výnosy a výdaje příštích období	11	15	15	0	0	0	0
6	Rezervy	12	214	214	0	644	644	0
	Cizí zdroje celkem		987	987	0	950	950	0
	Čistá aktiva případající na držitele investičních akcií		311 697	311 697	0	322 770	322 770	0
	d) období kapitálových fondů	14	301 364	301 364	0	322 399	322 399	0
	f) období nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období	14	10 333	10 333	0	371	371	0
8	Základní kapitál	13	1 000	0	1 000	1 000	0	1 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulého období	15	-47	0	-47	-40	0	-40
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	14 a 15	12 881	12 881	0	9 995	9 962	-7
	Vlastní kapitál celkem		953	0	953	953	0	953
	Celková čistá hodnota aktiv náležející k investičním akciím		324 578	324 578	0	332 732	332 732	0
	Pasiva celkem		326 518	325 565	953	334 635	333 682	953



Podrozvahové položky k 31. 12. 2022

Investiční středisko a neinvestiční středisko

tis. Kč	Pozn.	31. 12. 2022	31. 12. 2021
	Podrozvahová aktiva		
2	Poskytnuté zástavy	6 000	6 000
4	Pohledávky z pevných termínových operací	140 184	115 748
8	Hodnoty předané k obhospodařování	326 518	334 635
12	Závazky z pevných termínových operací	0	109 384

Výkaz zisku a ztráty od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

tis. Kč	Poz.	31. 12. 2022			31. 12. 2021			
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	17	7 736	7 736	0	9 546	9 546	0
	Z toho a) výnosy z dluhových cenných papírů	17	5 974	5 974	0	2 340	2 340	0
3	Výnosy z akcií a podílů		4 984	4 984	0	1 625	1 625	0
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	8	4 984	4 984	0	1 625	1 625	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	19	357	357	0	110	110	0
5	Náklady na poplatky a provize	19	31	31	0	102	102	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	20	4 005	4 005	0	1 293	1 293	0
9	Správní náklady		3 157	3 157	0	1 629	1 622	7
	b) ostatní správní náklady	21	3 157	3 157	0	1 629	1 622	7
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		13 894	13 894	0	10 843	10 850	-7
23	Daň z příjmů	22	1 013	1 013	0	888	888	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		12 881	12 881	0	9 955	9 962	-7

Přehled o změnách čistých aktiv náležejících držitelům investičních akcií za rok 2022

tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	322 399	-	-	10 333	332 732
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	12 881	12 881
Oceňovací rozdíly	-594	-	-	-	-594
Ostatní úplný výsledek hospodaření	-	-	-	-	-
KR investičních akcií	-20 441	-	-	-	-20 441
Zůstatek k 31. 12. 2022	301 364	-	-	23 214	324 578

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok 2022

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	1 000	-	-	-47	953
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2022	1 000	-	-	-47	953



Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2022

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	TBGF SICAV a.s., IČO: 09394257, se sídlem Senovážné náměstí 1375/19, Praha 1, PSČ 110 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25580/MSPH
Účetní období	Období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

TBGF SICAV a.s., který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu fondu.

Údaje o vzniku

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF zakladatelskou listinou ze dne 23. 7. 2020 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B25580/MSPH dne 5. 8. 2020. Povolení k činnosti investičního fondu č. j. 2020/098389/CNB/570 vydala Česká národní banka dne 4. 8. 2020 a dne 3. 8. 2020 nabylo právní moci.

Informace o obhospodařovateli

Fond byl do 31. 7. 2022 obhospodařován AVANT investiční společnost, a.s.

Od 1. 8. 2022 je Fond obhospodařován AMISTA IS, která je dle ZISIF zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je od 1. 8. 2022 AMISTA IS. Do 31. 7. 2022 byla administrátorem Fondu AVANT IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57, IČO 000 01 350. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Fondu a AMISTA IS, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zaslouženému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je hrazena AMISTA IS z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty apod.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.



Údaje o cenných papírech Fondu

Akcie k Neinvestiční části majetku Fondu (zakladatelské akcie):

1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie k Investiční části majetku Fondu (investiční akcie):

301 341 011 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF. Povolení k činnosti investičního fondu č. j. 2020/098389/CNB/570 vydala Česká národní banka dne 4. 8. 2020 a dne 3. 8. 2022 nabylo právní moci.

Sídlo Fondu

Senovážné náměstí 1375/19, Praha 1

PSČ 110 00 Česká republika

Identifikační údaje:

IČO: 093 94 257

Statutární orgány Fondu

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je od 1.8.2022 společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

Představenstvo: **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 1. 8. 2022)
Praha 8, PSČ 186 00, Pobřežní 620/3
IČO: 274 37 558

Zastoupení právnické osoby: **Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 1. 8. 2022)

V období do 31. 7. 2022 byla individuálním statutárním orgánem AVANT investiční společnost, a.s.

Představenstvo: **AVANT investiční společnost, a.s.** (do 31. 7. 2022)
Praha 4 Nusle, PSČ 140 00, Hvězdova 1716/2b
IČO: 275 90 241

Zastoupení právnické osoby: **Pavel Hoffman**, pověřený zmocněnec (do 31. 7. 2022)

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

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. Jeho podfondů. Představenstvo mj. Také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady: **Ing. Jolana Červenková** (od 5. 8. 2020)
Narozen: 12.05.1977
Vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

Dozorčí rada se skládá z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

Změny v obchodním rejstříku

- Dne 15. 9. 2022 byl z obchodního rejstříku vymazán člen představenstva AVANT investiční společnost, a. s. a zástupce ve funkci Pavel Hoffman, a to ke dni 31. 7. 2022.
- Dne 15. 9. 2022 byl do obchodního rejstříku zapsán člen představenstva AMISTA investiční společnost, a.s. a zástupce při výkonu funkce Ing. Ondřej Horák, a to ke dni 1. 8. 2022.

Informace k akciím a investičnímu cíli Fondu

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Fond investuje v souladu s vymezením tzv. Základního investičního fondu dle § 17b ZDP více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí v kapitálových obchodních společnostech, pohledávek a úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem. V souladu s výše uvedeným investuje Fond zejména do účastí (podílů) v obchodních společnostech. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond se řídí svým statutem.

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

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou 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 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v § 4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

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



Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

A. 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 výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. Úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Fondu.

B. Finanční aktiva a finanční závazky

▪ Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. Pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) V okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu vypořádání obchodu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi. Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. Reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

▪ Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).



Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva, u nichž nebyl zvolen FVOCI model, jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Kromě toho, při prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

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

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na

základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii/podílový list.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- Naběhlou hodnotou, nebo
- Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

▪ Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1. 1. 2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

▪ Modifikace finančních aktiv a finančních závazků



Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. Použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

▪ Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup.

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. Úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. Vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.



▪ Znehodnocení

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

- **Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)**

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

C. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty zahrnují následující:

- Běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;
- Úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

D. Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

▪ Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.
- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. Vykázány ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje daného cenného papíru.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

▪ Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bez kupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- Dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- Dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty,

Pro dluhové cenné papíry oceňované ve FVOCI, zisky nebo ztráty jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu, kromě následujícího, což je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty stejným způsobem jako finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:

- Úrokových výnosů za pomoci efektivní úrokové míry,
- Tvorbou opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a jejího rozpuštění nebo použití,
- Zisků a ztrát z kurzových rozdílů.

Pokud dluhový cenný papír oceněný ve FVOCI je odúčtován, pak kumulativní nerealizovaný zisk nebo ztráta do toho okamžiku vykázány v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu jsou přeúčtovány z vlastního kapitálu a vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji majetkových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

Při prodeji dluhových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI nebo oceněných v naběhlé hodnotě účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Podfondu do portfolia:

- Cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- Realizovatelných cenných papírů.

Prvotní zaúčtování

Při pořízení jsou státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně. Součástí pořizovací ceny jsou též přímé transakční náklady s pořízením související, které jsou Účetní jednotce při prvotním zachycení známy, zejména poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu Fondu oceňovány reálnou hodnotou. Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Cena cenného papíru může být také určena na základě znaleckého posudku či diskontovaného cash flow.

Tržní a měnové přecenění realizovatelných cenných papírů a ostatních podílů probíhá rozvahově skrze vlastní kapitál. Tržní přecenění dluhových cenných papírů probíhá také rozvahově skrze vlastní kapitál, měnové přecenění dluhových cenných papírů je účtováno do výsledku hospodaření. Přecenění je upraveno o odloženou daň, která také vstupuje do rozvahy skrze vlastní kapitál. Úrokový výnos z dluhových cenných papírů vstupuje do výkazu zisku a ztráty.

Tržní a měnové přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou vykázány v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

E. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

F. Výnosové a nákladové úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

G. Přepočet cizí měny

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se přepočítávají aktuálním denním kurzem České národní banky, tzn. kurzem toho dne, ke kterému se přepočet provádí.

Kurzové rozdíly vzniklé přečtením cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů s výjimkou kurzových rozdílů z přepočtu kapitálových nástrojů, u kterých byla zvolena metoda FVOCI.

Kurzové rozdíly z těchto kapitálových nástrojů jsou účtovány na účty vlastního kapitálu a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období.

Kurzové rozdíly všech dluhových nástrojů jsou účtovány přes účty nákladů a výnosů.

H. Splatná a odložená daň

▪ Splatná daň

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

▪ Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

I. Spřízněné strany

Fond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- strana ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sestřičné)



podniky), má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo, spolu ovládá takovouto účetní jednotku;

- strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

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

J. Základní kapitál Fondu

▪ Základní kapitál

Kmenové akcie fondu jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu, jelikož splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32 odstavce 11.

K. Vydané investiční akcie Fondu

Vydané investiční akcie Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nespĺňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležejících k investičním akciím“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu s § 7 Zákona o účetnictví.

▪ Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány investiční akcie pro akcionáře snížené o částky představující odkoupené investiční akcie zpět od akcionářů.

L. Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

N. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.



3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložkami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	10 258	45 336
Kapitálové vklady u bank	500	25 360
Celkem	10 758	70 696

Neinvestiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	953	953
Celkem	953	953

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	10 758
Čistá účetní hodnota	10 758

Neinvestiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	953
Čistá účetní hodnota	953

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2022 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.



5. Pohledávky za nebankovními subjekty

A. Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní pohledávky – úvěry	20 300	24 860
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	20 300	24 860

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 12. 2022 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

Následující tabulka uvádí členění pohledávek za nebankovními subjekty:

Dlužník	Datum poskytnutí	Datum vrácení	Max. hodnota (limit)	Výše půjčky (čerpání)	Úrok. sazba	Zůstatek půjčky k 31. 12. 2021	Zůstatek půjčky k 31. 12. 2022
TBGBH.a.s.	27. 4. 2021	31. 12. 2030	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR	3,3 % p.a.	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR

Následující tabulka uvádí členění pohledávek za nebankovními subjekty na základě zbytkové splatnosti pohledávek:

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let
Pohledávky z úvěrů	-	-	-	1 000 000 EUR
Celkem	-	-	-	1 000 000 EUR

6. Dluhové cenné papíry

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy	144 166	94 522
Celkem	144 166	94 522

tis. Kč	Reálná hodnota	Příslušenství	Celkem
AIR BANK Float 10/25/29 (dluhopis Air Bank, a.s.)	1 001	18	1 019
FCM Dluhopis 2,97mil EUR 3,78% p.a. kvartální kupón (kalendářně)	71 622	677	72 298
FCM Dluhopis 1mil EUR	24 115	228	24 343
HEUFIN 5,25 14/02/2025 (dluhopis Heureka FinCo CZ a.s.)	4 925	357	5 282
ROHLIK 10 02/01/2026 (dluhopis Rohlik.cz Finance a.s.)	23 030	496	23 526
Dluhopis EN.PRO GF (dluhopis ENERGO-PRO Green Finance s.r.o.)	10 050	417	10 467
NUPEH CZ 5,90/25 (dluhopis NUPEH CZ s.r.o)	4 343	49	4 392
Celkem	141 886	2 281	144 166



7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Investiční středisko

tis. Kč	2022				2021
	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	
Akcie klasifikované jako dluhová finanční aktiva	80 277	-	44 743	-	-
Akcie klasifikované jako kapitálová finanční aktiva	-	65 000	-	65 000	65 000

tis. Kč	Požizovací cena	Přecenění	Reálná hodnota
Investiční akcie NemoMix Fund SICAV a.s.	20 000	2 200	22 200
Akcie Accolade Industrial Fund A2 Dis (CZK)	5 500	754	6 254
Akcie SAB Finance a.s.	65 000	0	65 000
akcie Jet Industrial Lease podfond SICAV I2	3 250	963	4 213
akcie Orbit Capital, Conseq Venture Debt I2	4 500	155	4 655
akcie ZDR Investments SICAV a.s., podfond Real Estate-třída A	10 000	1 129	11 129
akcie DOMOPLAN SICAV	20 000	1 378	21 378
akcie ZDR Investments SICAV a.s., podfond Real Estate-třída C	9 646	802	10 448
Celkem	137 896	7 381	145 277

8. Ostatní aktiva

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Poskytnuté zálohy	1	29 966
Ostatní pohledávky	5	240
Kladná reálná hodnota derivátů	5 058	3 545
Celkem	5 064	33 751

9. Náklady a příjmy příštích období

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Příjmy příštích období	0	110
Celkem	0	110

10. Ostatní pasiva

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z obchodních vztahů	310	171
Dohadné účty pasivní	448	135
Celkem	758	306

Dohadné účty pasivní jsou tvořeny zejména náklady za provedený audit ve výši 145 tis. Kč, náklady na účetnictví a daňové poradenství ve výši 91 tis. Kč, zpracování ocenění majetku ve výši 30 tis. Kč, náklady na depozitáře v hodnotě 181 tis. Kč a poplatkem za doménu ve výši 1 tis. Kč.

11. Výnosy a výdaje příštích období

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Výdaje příštích období	15	0
Celkem	15	0

12. Rezervy a opravné položky

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Rezerva na daně	214	644
Celkem	214	644

Rezerva na daň je tvořena rezervou na daň z příjmu právnických osob, a je ponížena o případné uhrazené zálohy. Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu. Výše uvedená rezerva na dani je již po ponížení o splatnou daň ve výši 232 tis. Kč za sledované období.

13. Základní kapitál

Fond při založení vydal 1 000 000 ks zakladatelských akcií ve jmenovité hodnotě 1 Kč. Jedná se o kusové akcie na jméno v zaknihované podobě. Základní kapitál ve výši 1 000 tis. Kč byl zcela splacen a je součástí neinvestičního střediska fondu.

Neinvestiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Základní kapitál Fondu:	1 000	1 000
Počet vydaných zakladatelských akcií (ks):	1 000 000	1 000 000
Základní kapitál Fondu na 1 akcii:	1	1



14. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 12. 2022 ze 301 341 011 ks investičních akcií (31. 12. 2021: 321 244 870 ks). Základem pro stanovení ceny investiční akcie Fondu pro účely vydávání investičních akcií Fondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Fondu je výše čistých aktiv Fondu. V čistých aktivech Fondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Fondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům na základě čtvrtletně stanovované hodnoty investiční akcie.

Kurz investiční akcie k 31. 12. 2022 byl 1,0771 Kč. (31. 12. 2021: 1,0357 Kč)

A. Vývoj vydaných investičních akcií Fondu v ks:

Investiční středisko

v ks	Investiční akcie
Zůstatek k 31. prosinci 2020	137 586 896
Vydané během roku 2021	196 641 122
Odkoupené během roku 2021	12 983 148
Zůstatek k 31. prosinci 2021	321 244 870
Vydané během roku 2022	0
Odkoupené během roku 2022	19 903 859
Zůstatek k 31. prosinci 2022	301 341 011

B. Přehled o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií za rok 2022

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022
Zůstatek k 1. 1. 2022	332 732
Zisk/ztráta za období	12 881
Odkup investičních akcií	-20 441
Emise investičních akcií	0
Změna výše oceňovacích rozdílů	-594
Zůstatek k 31.12.2022	324 578

15. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

A. Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Investiční středisko

Na účet nerozděleného zisku z předchozích období byl na základě rozhodnutí nejvyššího orgánu účetní jednotky přeúčtován zisk minulého účetního období ve výši 9 962 tis. Kč.

Neinvestiční středisko



Na neinvestičním středisku byl vykázán hospodářský výsledek ve výši -7 tis. Kč, který byl na základě rozhodnutí nejvyššího orgánu účetní jednotky přeúčtován na účet neuhrazené ztráty minulých období.

B. Použití zisku nebo úhrada ztráty za aktuální účetní období

Investiční středisko

Nejvyšší orgán navrhuje převést zisk za rok 2022 ve výši 12 881 tis. Kč do nerozděleného zisku z předchozích období.

Neinvestiční středisko

Na neinvestičním středisku byl vykázán hospodářský výsledek ve výši 0 Kč, a to vzhledem k tomu, že na neinvestičním středisku neprobíhá činnost.

16. Podrozvahové položky

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Hodnoty předané k obhospodařování	326 518	334 635
Pohledávky z pevných termínových operací	140 184	115 748
Poskytnuté zástavy	6 000	6 000
Celkem	325 518	334 635

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování snížily o 8 117 tis. Kč.

Poskytnutými zástavami se rozumí smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávce za bankou z titulu rámcové smlouvy o obchodování ve výši 6 000 tis. Kč.

Pohledávky z pevných termínových operací představují opce k držným dluhopisům FCM.

17. Výnosy z úroků a podobné výnosy

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Výnosy z úroků		
z vkladů	528	1 266
z úvěrů a zápůjček	810	5 800
z dluhových cenných papírů	5 973	2 340
ostatní	425	140
Celkem	7 736	9 546

V období 2022 (i 2021) jsou úroky z vkladů tvořeny z investičních kapitálových vkladů do TRINITY Bank a FCM Bank Limited. Položka Ostatní obsahuje úroky z termínovaných vkladů.



18. Výnosy z akcií a podílů

Investiční středisko

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podíly na zisku z ostatních akcií a podílů	4 984	1 625
Celkem	4 984	1 625

Podíl na zisku je z akcií společnosti SAB Finance a.s. ve výši 4 984 tis. Kč.

19. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Investiční středisko

tis. Kč	2022	2021
Výnosy z poplatků a provizí	357	110
Výnosy z poplatků a provizí celkem	357	110
Bankovní poplatky	-12	-14
Poplatky za úpisy akcionářů	-19	-17
Poplatky za zprostředkovatelskou činnost	0	-71
Náklady na poplatky a provize celkem	-31	-102
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-31	-102

Fond vykázal výnosy z poplatků a provizí v celkové hodnotě 357 tis. Kč. Jedná se o poplatky a provize spojené s držbou investičních akcií, přehled je uveden v následující tabulce.

tis. Kč	31. 12. 2022
Provize DOMOPLAN	84
Provize Nemomix	92
Provize Codya (ZDR třída A, třída C)	112
Provize Conseq (Orbit Capital, Jet Industrial Lease, Accolade Industrial)	69
Celkem	357

Fond vykázal náklady za rok 2022 ve výši 31 tis. Kč. Náklady byly tvořeny bankovními poplatky ve výši 12 tis. Kč. Bankovní poplatky se meziročně snížily o 2 tis. Kč, oproti tomu poplatky za úpisy akcionářů se zvýšily o 2 tis. Kč.



20. Zisk nebo ztráta z finančních operací

A. Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

Investiční středisko

tis. Kč	2022	2021
Kurzové rozdíly	-3 084	-327
Dluhové cenné papíry	-4 166	-1 714
Úvěry	-4 997	0
Kapitálové nástroje - Akcie a podíly	6 049	-151
Ostatní finanční operace	-242	0
Deriváty	10 445	3 485
Celkem	4 005	1 293

21. Správní náklady

Investiční středisko

tis. Kč	2022	2021
Náklady na administraci a obhospodařování	1 727	605
Náklady na depozitáře	966	750
Náklady na audit	151	120
Účetní a daňové poradenství	222	0
Odborný poradce	20	0
Ostatní správní náklady	89	147
Celkem	3 157	1 622

AMISTA IS jako obhospodařovatel Fondu pověřila jiného výkonem jednotlivé činnosti související s obhospodařováním Fondu (tzv. odborný poradce).

Zbývající ostatní správní náklady se skládají z nákladů na provedení audit, nákladů na účetní a daňové poradenství.

Neinvestiční středisko

tis. Kč	2022	2021
Ostatní správní náklady	0	7
Celkem	0	7



22. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

Investiční středisko

tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	13 894	10 849
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	4 984	482
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	8 910	11 331
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	-	-
Snižovaný základ daně	8 910	11 331
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	-	-
Upravený základ daně po zaokrouhlení	8 910	11 331
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	446	644

Fondu vznikla v roce 2022 daňová povinnost. V průběhu roku 2022 Fond realizoval výnosy z dividend, které podléhají odvodu srážkové daně u zdroje. Celková výše sražené daně činí 748 tis. Kč.

Ke dni sestavení účetní závěrky nebylo finalizováno přiznání k dani z příjmů právnických osob, fond účtoval o splatné dani formou rezervy.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Fondu nevznikla k 31. 12. 2022 odložená daňová pohledávka ani závazek.

23. Náklady a výnosy rozdělené podle geografické oblasti

Investiční středisko

tis. Kč	Česká republika		EU	
	2022	2021	2022	2021
Náklady na poplatky a provize	31	102	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	357	110	0	0
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 226	8 280	510	1266
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 330	1 293	-325	0
Výnosy z akcií a podílů	4 984	1 625	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0	0	0
Správní náklady	3 155	1 629	0	0



24. Transakce se spřízněnými osobami

Transakce mezi spřízněnými osobami představují poskytnutý úvěr společnosti TBGBH a.s.

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky z poskytnutého úvěru	20 300	24 860

Tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Výnosy z poskytnutého úvěru	815	0

25. Klasifikace aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů.

Investiční a neinvestiční středisko

31. prosince 2022	Bod	FVOCI	Povinně ve FVTPL	Celkem
tis. Kč				
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	-	11 711	11 711
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	5	-	20 300	20 300
5 Dluhové cenné papíry	6	-	144 166	144 166
6 Akcie, podílové listy ostatní podíly	7	65 000	80 277	145 277
6 Ostatní aktiva	8	-	5 064	5 064
Finanční aktiva celkem		65 000	261 518	326 518

31. prosince 2022	Bod	FVOCI	FVTPL	Celkem
tis. Kč				
7 Ostatní pasiva	10	-	758	758
Čistá hodnota aktiv náležející k investičním akciím		-	324 578	324 578
Finanční závazky celkem		-	325 336	325 336

Akcie klasifikované jako kapitálová finanční aktiva ve výši 65 000 tis. Kč jsou oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku z důvodu rozhodnutí účetní jednotky (podíl je méně než 20 % a není zde možnost zpětného odkupu akcií). Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.



26. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika rozříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší a v této souvislosti není sledováno a zajišťováno rozložení portfolia mezi oborové či geografické sektory či jiné agregované celky. Aktuální expozice vůči rizikům proto vyplývá z podnikatelského zaměření jednotlivých pozic, jak jsou tyto popsány a objemově prezentovány v kapitole Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem.

Expozice vůči tržnímu riziku je řízena, měřena a pravidelně vyhodnocována systémem limitů a kvartálními zátěžovými testy. S ohledem na typ a způsob ocenění podkladových aktiv a absenci relevantních podkladových statistických dat je nastavení limitního systému a zátěžových testů vyhodnocováno prostřednictvím modelových scénářů odvozených primárně od historického chování relevantního trhu a projektováním možných budoucích vývoje metodou Monte Carlo. Metoda Monte Carlo je numerickou metodou založenou na vztahu mezi pravděpodobnostními charakteristikami různých náhodných procesů a veličinami, které jsou řešením studovaných úloh. V této souvislosti pak není možné poskytnout jiné kvantifikovatelné predikce sensitivity portfolia na možné výkyvy veličin jež ve svém makroekonomickém dopadu mohou nepřímo ovlivňovat hodnoty portfolia, než je sdělení poskytnuté managementu fondu, že poslední zátěžové testy fond splnil a aplikované limity porušeny nejsou.

I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika Fond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Fond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Fondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. Závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. Úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Fondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Fondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Fond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Fondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držena po celou dobu fungování Fondu. Současně sleduje Fond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Fon

před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

Zbytková doba splatnosti

Investiční a neinvestiční středisko k 31.12.2022

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	11 211	-	-	-	500	11 711
a) splatné na požádání	11 211	-	-	-	-	11 211
b) ostatní pohledávky	-	-	-	-	500	500
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	-	20 300	-	20 300
Dluhové cenné papíry	-	4 392	42 114	1 019	96 641	144 166
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	145 277	145 277
Ostatní aktiva	4 900	164	-	-	-	5 064
Celkem aktiva	16 111	4 556	42 114	21 319	242 418	326 518
Ostatní pasiva	310	448	-	-	-	758
Výnosy a výdaje příštích období	15	-	-	-	-	15
Základní kapitál	-	-	-	-	1 000	1 000
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-	-	-	-	-47	-47
Rezervy	-	214	-	-	-	214
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	-	324 578	-	-	-	324 578
Celkem závazky	325	325 240	-	-	953	326 518
Gap	15 786	-320 684	42 114	21 319	241 465	0
Kumulativní gap	15 786	-304 898	-262 784	-241 465	0	0



Riziko protistrany, úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů.

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími téměř bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Fondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Fond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

Maximální expozice podle sektorů

Investiční a neinvestiční středisko k 31. 12. 2022

tis. Kč	AKTIVA	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Zajištění
	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11 711	-	-	Není
	Pohledávky za nebankovními subjekty	-	20 300	-	Zástava
	Dluhové cenné papíry	-	144 166	-	Není
	Ostatní aktiva	5	5 059	-	Není
	PASIVA				
	Ostatní pasiva	-	758	-	Není
	Základní kapitál	-	1 000	-	Není
	Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	-	-	311 697	Není

27. Reálná hodnota

Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka používá oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- přímé pozorování kotovaných cen oceňovaného aktiva na aktivním trhu
- porovnání s podobnými aktivy, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání)
- diskontování budoucích peněžních toků na současnou hodnotu

- měnové konverze

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry
- rizikové přírážky

Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

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

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;



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

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	31.12.2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami		11 711	
Pohledávky za nebankovními subjekty			20 300
Dluhové cenné papíry	41 234		102 942
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	145 277		
Ostatní aktiva		5 064	
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva		758	

Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

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

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

Dluhové cenné papíry

- **Kotované cenné papíry**

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

- **Nekotované cenné papíry**

Reálná hodnota nekotovaných cenných papírů je určena aplikací techniky diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků obdobně, jako u pohledávek za nebankovními subjekty. Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního dluhopisu úvěru nebo skupiny dluhopisů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

Aktie, podílové listy a ostatní podíly

- **Kotované majetkové cenné papíry**

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

Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu ke Dnu ocenění. V případě, že administrátor investičního fondu nebo zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 dní po Dnu ocenění, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu.

Ostatní aktiva/pasiva

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných aktiv/závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční aktiva/závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

Měnové deriváty jsou oceněny na bázi současné hodnoty všech budoucích peněžních toků z derivátu stanovené prostřednictvím vstupů na úrovni 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použitých oceňovací technik nebo vstupů.

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3



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

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 31. 12. 2022	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah nepozorovatelné vstupní veličiny	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr TBGBH a.s.	20 300 tis. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní sazba	6,51 % p.a. (pro tok k 31. 12. 2023) – 6,42 % p.a. (pro tok k 31. 12. 2030)	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila
Dluhové cenné papíry – dluhopisy AIR BANK VAR/2029	1 019 tis. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní sazba	9,57 % p.a. (pro tok k 25. 10. 2023) – 7,30 % p.a. (pro tok k 25. 10. 2029)	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila
Dluhové cenné papíry – dluhopisy FCM Bank Limited	96 641 tis. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní sazba	3,78 % p.a.	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila
Dluhové cenné papíry – dluhopisy ZDR 7,5/24	5 282 tis. Kč	Diskontování peněžních toků	Diskontní sazba	8,38 % p.a. (pro tok k 17. 1. 2023) – 9,01 % p.a. (pro tok k 17. 1. 2024)	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty.

Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na reálnou hodnotu jednotlivých investic:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr TBGBH a.s.	Snižování diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 6,9 %	Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 6,4 %
Dluhové cenné papíry – dluhopisy AIR BANK VAR/2029	Snižování diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 5,2 %	Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 4,9 %
Dluhové cenné papíry – dluhopisy FCM Bank Limited	Snižování diskontní sazby o 1 bazický bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 0,27 %	Zvýšení diskontní sazby o 1 bazický bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 0,26 %
Dluhové cenné papíry – dluhopisy ZDR 7,5/24	Snižování diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 0,9 %	Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 0,9 %



28. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Počet osob, u kterých bylo laboratorně prokázáno onemocnění COVID-19 se v České republice od počátku roku 2022 postupně snižoval. Zároveň také docházelo k rozvolňování a odstraňování restriktivních opatření nařízených vládou. Z důvodu zklidnění situace množství očkovaných v roce 2022 stagnovalo, přičemž aktuálně je naočkováno přibližně 7 mil. obyvatel České republiky.

Dozvuky pandemie COVID-19 a souvisejících ekonomických opatření, přijatých ze strany vlád, vedly v souvislosti s růstem cen energií, problémy v rámci dodavatelských řetězců a na trhu práce k výraznému nárůstu inflace. Česká národní banka se snaží od druhé poloviny roku 2021 inflaci mírnit pomocí postupného zvyšování úrokových sazeb, na konci sledovaného období tak 2T repo sazba činila 7,00 %. V roce 2022 na trhu převládala spíše negativní nálada, kdy v horizontu jednoho roku např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 poklesl přibližně o 19 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 12 %. Dalším faktorem působícím na ocenění aktiv je invaze vojsk Ruské Federace na Ukrajinu, která způsobila zhoršení mezinárodní politické situace.

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy, vysoká inflace, rostoucí životní náklady spojené s poměrně razantně klesající spotřebitelskou poptávkou a zpomalením ekonomického růstu. S výhledem na rok 2023 je taktéž spojeno riziko hospodářské recese, a to jak v USA, tak v Evropě. Riziko do budoucna představuje rovněž aktuálně akcelerující epidemie COVID-19 v Číně, což může vést mj. k dalšímu nárůstu problémů v rámci dodavatelských řetězců.

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady válečného konfliktu byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Předkládaná účetní závěrka tak byla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky v dohledné budoucnosti.

29. Významné události po datu účetní závěrky

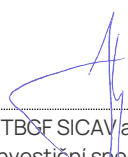
V roce 2023 realizoval Fond zpětný odkup investičních akcií v hodnotě 107 630 tis. Kč a nákup v hodnotě 5 398 tis. Kč. Rozhodným dnem obou transakcí byl 31. 1. 2023, ke změně v evidenci došlo 28. 3. 2023.

Fond eviduje další žádosti o odkup a nákup investičních akcií s rozhodným dnem 31. 1. 2023. Tyto transakce nebyly k datu sestavení účetní závěrky vypořádány.

Fond nakoupil 153 kusů dluhopisu od FCM Bank Limited ve jmenovité hodnotě 10 tis. EUR. Celková kupní cena je 1 530 tis. EUR bez naběhlého AUV. Dluhopisy byly nakoupeny od společnosti SAB Financial Group a.s.

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky.

V Praze dne 20. 4. 2023


TBCF SICAV a.s.,
AMISTA investiční společnost, a.s.,
Člen představenstva,
Ing. Ondřej Horák
pověřený zmocněnec



Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 31. prosinci 2022

TBGF SICAV a.s.

Praha, duben 2023



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	TBGF SICAV a.s.
Sídlo:	Senovážné náměstí 1375/19, Nové Město, 110 00 Praha 1
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 25580
IČO fondu:	093 94 257
Statutární orgán:	AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. ledna 2022 až 31. prosince 2022
Příjemce zprávy:	akcionáři společnosti

Údaje o auditorské společnosti

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



Zpráva nezávislého auditora akcionářům investičního fondu TBGF SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky investičního fondu **TBGF SICAV a.s.** (dále také „účetní jednotka“ či „investiční fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2022, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách ve vlastním kapitálu, přehledu o změnách čistých aktiv náležejících držitelům investičních akcií a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv investičního fondu TBGF SICAV a.s. k 31. 12. 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na 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.



Odповідність представництва а дозорчі ради за účetní závěrku

Представенство одповіда за сеставені účetní závěrky подávající věrný а poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, а за takový vnitřní kontrolní systém, který považuje за nezbytný pro сеставені účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

За догляд над процесем účetního výkaznictví одповіда дозорчі рада.

Odповідність аудитора за аудит účetní závěrky

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

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

- Identifikovat а vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout а provést аудитorské postupy reagující на tato rizika а získat dostatečné а vhodné důkazní informace, abychom на 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 обcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro аудит v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout аудитorské postupy vhodné s ohledem на dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor на účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů а informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při сеставені účetní závěrky vedením účetní jednotky а to, zda s ohledem на shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme к závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě на informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, а pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali до data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést к tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění а obsah účetní závěrky, včetně přílohy, а dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce а události způsobem, který vede к 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. dubna 2023



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