



Výroční zpráva společnosti

EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.

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

Obsah

1. Základní údaje o Společnosti	4
2. Zpráva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku (§436 odst. 2 ZOK)	4
3. Dopady ruské invaze na Ukrajinu	4
4. Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)	5
5. Informace o předpokládaném vývoji Společnosti (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	5
6. Údaje o změnách skutečností zapisovaných ohledně Společnosti do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období (Příloha č. 4 písm. a) VoBÚP)	6
7. Údaje o investičních fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány Společností (Příloha č. 4 písm. b) VoBÚP)	6
8. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek Společnosti v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. c) VoBÚP)	6
9. Informace o členech statutárního orgánu, správní rady, dozorčí rady a portfolio manažerech, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace a dále údaje o období, po které tuto činnost vykonávali či vykonávají (Příloha č. 4 písm. d) VoBÚP)	7
10. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku Společnosti a jí obhospodařovaných fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo fondu, jehož se spor týká v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. g) VoBÚP)	8
11. Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 33 odst. 1 písm. b) bod 5 ZISIF)	8
12. Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)	9
Příloha č. 1 – Zpráva nezávislého auditora	
Příloha č. 2 – Účetní závěrka Společnosti ověřená auditorem	
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (§ 82 ZOK)	



Použité zkratky:

ČNB	Česká národní banka
Společnost	EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s., IČO:108 91 498, se sídlem Údolní 1724/59, Braník, 147 00 Praha 4
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
Výroční zpráva	Tato výroční zpráva
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví



1. Základní údaje o Společnosti

Obchodní firma:	EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.
IČO:	108 91 498
Sídlo:	Údolní 1724/59, Braník, 147 00 Praha 4
Místo registrace:	zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 26357
Vznik Společnosti:	26.5. 2021
Základní kapitál:	3 500 tis. Kč, splaceno 100 %
Vlastní kapitál:	5 009 tis. Kč
Poznámka:	Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF. Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
Účetní období:	1.1. 2023 – 31. 12. 2023

2. Zpráva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku (§436 odst. 2 ZOK)

Společnost v rozhodném období realizovala svou hlavní podnikatelskou aktivitu, která spočívá v obhospodařování investičních fondů. Na konci Účetního období Společnost obhospodařovala tři investiční fondy kvalifikovaných investorů a dva speciální investiční fondy.

Konkrétní informace o hospodaření Společnosti poskytuje roční účetní závěrka za rok 2023 ověřená auditorem včetně přílohy a zprávy o vztazích. Hospodaření v roce 2023 skončilo ziskem ve výši 1 495 tis. Kč před zdaněním.

V rozvaze za rok 2023 Společnost eviduje aktiva ve výši 7 536 tis. Kč, která jsou tvořena zejména pohledávkami za bankami a ostatními aktivy. Všechny ostatní složky aktivní části rozvahy jsou v nepoměrně nižších rádech a jedná se o položky související s hlavní činností Společnosti. Největší položku pasivní strany rozvahy pak představuje vlastní kapitál, jehož výše ke konci Účetního období činí 5 009 tis. Kč.

Hospodaření Společnosti bylo ověřeno auditorem, PKF APOGEO Audit, s.r.o. (evidenční číslo Komory auditorů České republiky: 451), který ověřil účetní závěrku Společnosti.

3. Dopady ruské invaze na Ukrajinu

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

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

- velké výkyvy na finančních trzích, a to zejména pro případ větší eskalace či rozšíření konfliktu;
- dostupnost a ceny surovin a energií s dopadem na zvýšení inflace či oběh zboží;



- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude recese, včetně omezení ziskovosti firem a investiční aktivity.

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

Společnost nevlastní žádná aktiva v Ruské federaci či na Ukrajině.

4. Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Žádné takové skutečnosti nenastaly.

5. Informace o předpokládaném vývoji Společnosti (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

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

- Dojde k obnovení růstu HDP o slabých 1,6 %, a to díky obnovenému růstu reálných mezd (nízká nezaměstnanost drží se pod 4 % dle metodiky Ministerstva práce a sociálních věcí (dále jen „MPSV“) pomůže ve vyjednávací pozici vůči zaměstnavatelům) a následně mírnému růstu spotřebních výdajů. Naopak brzdit ekonomiku budou stále ještě vysoké úrokové sazby (zejména počátkem roku 2024) a slabý růst dalších zemí, zejména Německa. Rizikem pro obnovení růstu HDP je reakce na konsolidační balíček či globální vývoj a z toho plynoucí obezřetné chování ekonomických subjektů tlumících spotřebu a investice.
- Inlace se v roce 2024 dostane ke 2 %, a to díky srovnávací základně, silnému poklesu poptávky z roku 2023 a zlevnění surovin na trzích; s rizikem na vyšší straně kvůli snižování státních dotací a subvencí (s dopadem na cenu, např. přes navýšení o OZE), vlivu konsolidačního balíčku, nízké nezaměstnanosti, silnějšímu oživení poptávky a riziku růstu cen ropy.
- Pokles inflace by měl být následován poklesem úrokových sazeb, kdy pravděpodobný je rychlý pokles korunových sazeb na cca 4 % na konci 2024, poté by již pokles měl být pozvolnější. 10Y IRS by měl klesnout o cca 0,5procentního bodu k 4 % a mělo by dojít ke zploštění křivky. Obdobný vývoj je očekáván i pro eurové a dolarové sazby, byť zejména pro Euro platí, že sazby jsou a budou vyšší a po delší dobu, než bylo predikováno počátkem roku 2023.
- Pokles úrokových sazeb bude opatrně následován i snižováním korunových (či cizoměnových) depozitních úroků.
- Kurz české koruny k EUR se v roce 2023 držel většinou pod 24 CZK/EUR, s mírným oslabováním ke konci roku. Pro rok 2024 čekáme dle makroekonomických fundamentů vývoj bez významných výkyvů – mírné oslabení až k 25 CZK/EUR v prvním pololetí kvůli poklesu korunových úrokových sazeb, v pololetí druhém naopak slabší posílení díky hospodářskému oživení v ČR.

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

přetrvává riziko dopadů konfliktu na Ukrajině, jeho případné další eskalace či rozšíření do jiné oblasti. Rizikem je především dopad na ceny energií, související inflaci, dále na celosvětový obchod a celkovou ekonomickou aktivitu. Vzhledem k tomu, že společnost podniká v oblasti služeb, dopad na Společnost by byl zejména kvůli možnému zvýšení inflace a snížení koupěschopnosti obyvatel a investic v ekonomice.

V průběhu aktuálního účetního období tedy bude pokračujícím významným rizikovým faktorem pokles spotřebitelských útrat a investic osob a firem s následným významným omezením ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky a zhoršením ziskovosti firem. Tento negativní



dopad bude vyvažován očekávaným poklesem inflace s následným poklesem úrokových sazeb národních bank; zlepšení však může být pomalejší, než je předpokládáno. Pozitivně z pohledu HDP také působí silný trh práce, byť se současně jedná o proinflační faktor.

- pomalejší než čekáný pokles inflace;
- pozvolnější než očekávaný pokles úrokových sazeb;
- pokračující pokles spotřebitelských útrat a investic osob a firem s následným významným omezením ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky;
- mezinárodní vlivy mající šokový dopad nebo zvyšující riziko.

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

6. Údaje o změnách skutečností zapisovaných ohledně Společnosti do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období (Příloha č. 4 písm. a) VoBÚP)

Během rozhodného období nedošlo k žádným takovým změnám.

7. Údaje o investičních fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány Společností (Příloha č. 4 písm. b) VoBÚP)

Společnost v rozhodném období obhospodařovala následující fondy:

- EnCor Funds SICAV, a.s., EnCor Fixed Income Strategy podfond
- FestLen SICAV a.s.
- ČCE (B), investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
- EnCor Konzervativní otevřený podílový fond
- EnCor Růstový otevřený podílový fond

8. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek Společnosti v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. c) VoBÚP)

V Účetním období nedošlo k žádným takovým skutečnostem.



9. Informace o členech statutárního orgánu, správní rady, dozorčí rady a portfolio manažerech, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace a dále údaje o obdobích, po které tuto činnost vykonávali či vykonávají (Příloha č. 4 písm. d) VoBÚP)

Společnost má dualistický systém řízení:

Předseda

představenstva:

Mgr. Lubor Žalman

Narozen: 22. ledna 1966

Bydliště: Pod Šibeničkami 778, 251 64 Mnichovice

Den vzniku funkce: 26. 5. 2021

Mgr. Lubor Žalman působí na finančním trhu již více než 25 let a má rozsáhlé zkušenosti napříč finančním sektorem:

- Působil na různých vedoucích pozicích v Komerční bance, kde řídil mimo jiné divizi Finančních trhů a měl na starosti správu dluhopisového portfolia banky.
- Jako generální ředitel stál deset let v čele Raiffeisenbank ČR. Pět let se věnoval strategickému poradenství v mezinárodní společnosti McKinsey & Company.
- Působil také jako předseda dozorčí rady společnosti Fincentrum v ČR a na Slovensku a jako předseda dozorčí rady společnosti Linet.

Místopředseda

představenstva:

Mgr. Jan Kubín

Narozen: 19. ledna 1973

Bydliště: Na rovnosti 2742/14a, Žižkov, 130 00 Praha 3

Den vzniku funkce: 26. 5. 2021

Mgr. Jan Kubín působí na finančním trhu přes 20 let. Má profesní zkušenosti z více než patnácti zemí Evropy, Asie a Severní Ameriky:

- Šest let působil jako konzultant v globální poradenské společnosti McKinsey & Company se zaměřením na finanční instituce.
- Jedenáct let strávil ve skupině Raiffeisenbank na pozicích finančního ředitele, člena představenstva a jako ředitel digitalizace pro střední a východní Evropu.
- Od 2018 je zmocněným zástupcem investičního fondu EnCor Funds SICAV.



Člen představenstva: **Mark Robinson**
Narozen: 3. prosince 1972
Bydliště: Pod Strání 466, 252 62 Statenice
Den vzniku funkce: 26. 5. 2021
Mark Robinson má více než 20 let zkušeností se správou majetku a investováním na světových trzích:

- Sedm let spravoval portfolia v hodnotě až 2 miliard liber jako manažer investičních fondů JP Morgan Fleming v Londýně.
- Zastával pozici hlavního analytika v Unicredit Investment Bank a vedoucího analytického týmu ve Wood & Company.
- Působil také jako analytik nemovitostních trhů Colliers International ve střední Evropě.

Předseda dozorčí rady: **Tomáš Víšek**
Narozen: 10. listopadu 1972
Bydliště: Ceplechova 602/19, Velká Chuchle, 159 00 Praha 5
Den vzniku funkce: 26. 5. 2021

Člen dozorčí rady: **Andrea Bartoňová**
Narozena: 3. března 1974
Bydliště: Rooseveltova 166/10, Bubeneč, 160 00 Praha 6
Den vzniku funkce: 26. 5. 2021

Člen dozorčí rady: **Lenka Štěpánová**
Narozen: 30. prosince 1977
Bydliště: Vřesová 1058, 250 82 Květnice
Den vzniku funkce: 26. 5. 2021

10. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku Společnosti a jí obhospodařovaných fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo fondu, jehož se spor týká v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. g) VoBÚP)

V Účetním období nebyla Společnost ani jí obhospodařované fondy účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku Společnosti a jí obhospodařovaných fondů, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo fondů v Účetním období.

V Účetním období nebyla Společnosti ani jí obhospodařované fondy účastníky správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti a fondů.

11. Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 16 odst. 1 ZPKT)

Základ pro výpočet příspěvku do Garančního fondu dle § 33 odst. 1 písm. b) ZISIF činil 9.771 tis. CZK



12. Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)

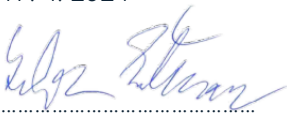
Společnost prozatím není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Společnost nevyvíjí žádnou aktivitu v oblasti ochrany životního prostředí nebo změny klimatu a ani prozatím žádnou takovou činnost do budoucna neplánuje.

Společnost plní veškeré své zákonné povinnosti v oblasti pracovněprávních vztahů plynoucích z právního řádu České republiky.

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Ke konci Účetního období nedržela Společnost, její dceřiná společnost ani nikdo jiný jménem Společnost akcie, které by představovaly podíl na základním kapitálu Společnosti.

Zpracoval: Mgr. Lubor Žalman
Funkce: předseda představenstva
Dne: 17. 4. 2024
Podpis: 



Příloha č. 1 – Zpráva nezávislého auditora



Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky společnosti EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2023

PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ186 00 Praha 8

počet stran: 4



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky společnosti EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.

Se sídlem: Údolní 1724/59, Braník, 147 00 Praha 4

Identifikační číslo: 108 91 498

Hlavní předmět podnikání: činnost investiční společnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, spočívající v obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů a ve výkonu činnosti odpovídající investičním službám, a to v rozsahu příslušného povolení k činnosti investiční společnosti vydaného Českou národní bankou

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům společnosti EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2023, podrozvahy k 31. 12. 2023, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2023, zprávy o vztazích a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace a výroční zprávy. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. 12. 2023, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní



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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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



- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 17. 4. 2024



Auditorská společnost:
PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ 186 00 Praha 8
Oprávnění č. 451



Odpovědný auditor:
Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239



Příloha č. 2 – Účetní závěrka Společnosti ověřená auditorem





Účetní závěrka Investiční společnosti
EnCor Asset Management, investiční společnost, a. s.
za období od 01. 01. 2023 do 31. 12. 2023

Obsah

ROZVAHA.....	- 3 -
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	- 4 -
PODROZVAHA.....	- 4 -
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	- 6 -
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE.....	- 7 -
1. Obecné informace.....	- 7 -
2. Organizační struktura společnosti a její zásadní změny v uplynulém období	- 7 -
3. Východiska pro přípravu účetní závěrky	- 8 -
4. Důležité účetní metody.....	- 9 -
4.1. Den uskutečnění účetního případu	- 9 -
4.2. Finanční aktiva.....	- 9 -
4.2.1. Dluhová finanční aktiva	- 10 -
4.3. Finanční závazky	- 11 -
4.4. Peněžní prostředky	- 11 -
4.5. Tvorba opravných položek	- 11 -
4.6. Vzájemná zúčtování	- 11 -
4.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů.....	- 12 -
4.7.1. Úrokové náklady a výnosy	- 12 -
4.7.2. Výnosy z dividend	- 12 -
4.7.3. Výnosy a náklady z poplatků a provizí	- 12 -
4.7.4. Náklady a výnosy z pokut a penále.....	- 12 -
4.8. Zachycení operací v cizích měnách.....	- 12 -
4.9. Daň z příjmů	- 12 -
4.10. Tvorba rezerv	- 13 -
4.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	- 13 -
4.12. Cenné papíry vydávané Investiční společností.....	- 14 -
5. Změny účetních metod.....	- 14 -
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál	- 14 -
7. Významné položky v rozvaze.....	- 15 -
7.1. Finanční nástroje.....	- 15 -
7.2. Pokladna	- 15 -
7.3. Pohledávky za bankami	- 15 -
7.4. Ostatní aktiva	- 16 -
7.5. Náklady a příjmy příštích období	- 16 -
7.6. Ostatní pasiva	- 16 -
7.6.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv.....	- 17 -
7.7. Rezervy a opravné položky	- 17 -
7.8. Základní kapitál.....	- 18 -
7.9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	- 18 -
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty	- 19 -
8.1. Finanční nástroje.....	- 19 -
8.2. Čistý úrokový výnos	- 19 -
8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize	- 20 -
8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací	- 20 -
8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy	- 20 -
8.6. Správní náklady	- 21 -
8.7. Splatná daň z příjmů.....	- 22 -
8.8. Odložený daňový závazek/pohledávka	- 22 -
9. Výnosy podle geografického členění.....	- 22 -
10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	- 23 -
11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů	- 23 -
12. Identifikovaná hlavní rizika	- 24 -
12.1. Řízení rizik.....	- 24 -
12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč	- 24 -
12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle portfolia majetku Investiční společnosti.....	- 25 -



12.3.1.	Riziko likvidity (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký/střední)	- 25 -
12.3.2.	Úvěrové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízké)	- 25 -
12.3.3.	Měnové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)	- 26 -
12.3.1.	Riziko koncentrace (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)	- 26 -
12.3.2.	Operační riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)	- 26 -
12.3.3.	Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)	- 26 -
13.	Transakce se spřízněnými osobami	- 27 -
13.1.	Osoby ovládané	- 27 -
13.2.	Osoby ovládající	- 27 -
14.	Významné události po datu účetní závěrky	- 27 -



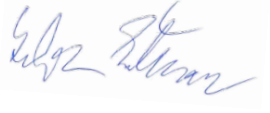
ROZVAHA

Ke dni 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

0	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		7 536		7 536	6 060
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank		5		5	7
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		2 305		2 305	3 609
	v tom: a) splatné na požádání		255		255	3 609
	b) ostatní pohledávky		2 050		2 050	0
11	Ostatní aktiva		5 199		5 199	2 206
13	Náklady a příjmy příštích období		27		27	238

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		7 536	6 060
4	Ostatní pasiva		2 192	2 041
6	Rezervy (Σ)		335	176
	b) na daně		267	109
	c) ostatní		68	67
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem		2 527	2 217
9	Základní kapitál (Σ)		3 500	3 500
	z toho: a) splacený základní kapitál		3 500	3 500
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		342	62
16	Zisk nebo ztráta za účetní období		1 167	281
	b) přírůstek kapitálu		1 167	281
17	Vlastní kapitál	-	5 009	3 843

Sestaveno dne: 17. 04. 2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šímová	Mgr. Lubor Žalman předseda představenstva
	



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)		159	73
4	Výnosy z poplatků a provizí		14 854	8 982
5	Náklady na poplatky a provize		1 329	536
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací		9	-7
7	Ostatní provozní výnosy		258	584
8	Ostatní provozní náklady		65	0
9	Správní náklady (Σ)		12 390	8 639
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)		5 847	4 023
	z toho: aa) mzdy a platy		4 396	3 027
	ab) sociální a zdravotní pojištění		1 451	996
	b) ostatní správní náklady		6 543	4 616
17	Tvůba a použití ostatních rezerv		1	67
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		1 495	390
21	Daň z příjmu		328	109
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		1 167	281

Sestaveno dne: 17. 04. 2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šířmová	Mgr. Lubor Žalman
	předseda představenstva
	



PODROZVAHA

za rok končící 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty převzaté k obhospodařování		2 242 165	670 533

Sestaveno dne: 17. 04. 2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šírmová	Mgr. Lubor Žalman předseda představenstva
	



VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 01. 01. 2023	3 500	0	0	0	0	0	342	3 842
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	1167	1167
Zůstatek k 31.12.2023	3 500	0	0	0	0	0	1 509	5 009

Sestaveno dne: 17. 04. 2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šímová	Mgr. Lubor Žalman předseda představenstva



PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. Obecné informace

EnCor Asset Management, investiční společnost, a. s. („Investiční společnost“) byla založena v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

Název Investiční společnosti:	EnCor Asset Management, investiční společnost, a. s.
Sídlo:	Údolní 1724/59, Braník, 147 00 Praha 4
Den zápisu do obchodní rejstříku:	26. 05. 2021
IČO:	108 91 498
DIČ:	CZ10891498
Právní forma:	akciová společnost
Základní kapitál:	3 500 tis. Kč
Akcie:	100 ks
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 26357
Předmět podnikání:	Obhospodařování investičních fondů, konkrétně fondů kvalifikovaných investorů. Společnost v rámci svého předmětu podnikání poskytuje činnosti obhospodařování investičních fondů, čímž se rozumí správa jejich majetku, včetně investování na jejich účet, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Investiční společnost byla dne 24. 04. 2021 zapsána do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 596 písm. a) ZISIF.

2. Organizační struktura společnosti a její zásadní změny v uplynulém období

Statutární orgán:

Předseda představenstva	Mgr. Lubor Žalman	od 26. 05. 2021
Místopředseda představenstva	Mgr. Jan Kubín	od 26. 05. 2021
Člen představenstva	Mark Robinson	od 26. 05. 2021

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady	Tomáš Víšek	od 26. 05. 2021
Člen dozorčí rady	Andrea Bartoňová	od 26. 05. 2021
Člen dozorčí rady	Lenka Štěpánová	od 26. 05. 2021



Způsob jednání:

Za společnost jedná předseda představenstva samostatně, místopředseda představenstva samostatně a člen představenstva společně s předsedou nebo místopředsedou představenstva.

Management dle aktuálního organizačního řádu Investiční společnosti:

Mgr. Lubor Žalman	Předseda představenstva
Mgr. Jan Kubín	Místopředseda představenstva
Mark Robinson	Člen představenstva

Interní audit, compliance a řízení rizik:

Viktorie Veverková	Compliance
Jan Kubín	Zodpovědný za interní audit
Mark Robinson	Řízení rizik

V rozhodném období nedošlo k změnám v obchodním rejstříku:

3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

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

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

V souladu s § 234 ZISIF se účetní závěrka Investiční společnosti ověřuje auditorem.

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



4. Důležité účetní metody

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

4.1. Den uskutečnění účetního případu

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

Finanční aktiva

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány datu vypořádání obchodu – datum, kdy je aktivum dodáno účetní jednotce.

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

4.2. Finanční aktiva

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

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

4.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

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

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

Položka „Pohledávky za nebankovními subjekty“ obsahuje zejména poskytnuté úvěry osobám, které nejsou bankou nebo družstevní záložnou, včetně repo obchodů, zálohy na pořízení cenných papírů, pohledávky vzniklé z prodeje cenných papírů nevypořádaných do třiceti dnů po stanoveném dni vypořádání, ostatní pohledávky vyplývající z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů.

Položka "Dluhové cenné papíry" obsahuje dluhové cenné papíry emitované vládními institucemi a ostatní dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou, dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou, dluhové cenné papíry poskytnuté jako kolaterál v repo obchodech, poskytnuté dluhové cenné papíry zápůjčkou a opravnou položku k dluhovým cenným papírům oceňovaným naběhlou hodnotou.

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

Investiční společnost řídí své portfolio aktiv na základě obchodního modelu, který odráží způsob, jakým spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků.

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

Investiční společnost drží finanční aktiva za účelem shromažďování smluvních peněžních toků a Investiční společnost tak posuzuje, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků („SPPI test“). Při tomto posouzení investiční společnost rozhodne, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základním úvěrovým ujednáním, tzn. jistina je reálná hodnota při počátečním zaúčtování a úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové přírážky. Pokud smluvní ujednání nesplňuje podmínky SPPI testu, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno ve FVTPL.

Investiční společnost při prvotním zaúčtování oceňuje finančním aktivum reálnou hodnotou. Následně je finanční aktivum oceňováno naběhlou hodnotou sníženou o opravené položky vypočtené pomocí modelu očekávaných úvěrových ztrát. Úrokové výnosy z těchto aktiv jsou vypočítány za použití metody efektivní úrokové sazby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.



4.3. Finanční závazky

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

Finanční závazky jsou oceněny v naběhlé hodnotě.

Investiční společnost při prvotním zaúčtování oceňuje finanční závazky reálnou hodnotou. Naběhlé příslušenství je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady z úroků a podobné náklady“. Odúčtování finančních závazků je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

4.4. Peněžní prostředky

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

4.5. Tvorba opravných položek

Investiční společnost k dluhovým finančním nástrojům vykazaným v naběhlé hodnotě posuzuje očekávané úvěrové ztráty (dále jako „ECL“) a to ke konci kalendářního čtvrtletí.

Při vyčíslení ECL investiční společnost zohledňuje

- nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku, která se určí vyhodnocením možných výsledků,
- časovou hodnotu peněz a
- přiměřené a doložitelné informace, dostupné k datu vykázání bez nepřiměřených nákladů nebo úsilí, o minulých událostech, současných podmínkách a prognózách budoucích ekonomických podmínek.

Investiční společnost eviduje pouze krátkodobá dluhová finanční aktiva vůči podílovým fondům, které obhospodařuje. Vzhledem k tomu, že investiční společnost má přehled o finančních výsledcích jednotlivých podílových fondů nepřetržitě a jejich platební morálka je vyhodnocena jako vynikající, shledala investiční společnost riziko selhání za nevýznamné. Z výše uvedeného plyne, že investiční společnost neúčtuje o opravných položkách. V případě významného zvýšení úvěrového rizika Investiční společnost přehodnotí výši opravné položky.

Vytvořené opravené položky jsou v rozvaze vykázány ve sloupci korekce a jejich tvorba je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám“.

4.6. Vzájemná zúčtování

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



4.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

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

4.7.1. Úrokové náklady a výnosy

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

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

4.7.2. Výnosy z dividend

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

4.7.3. Výnosy a náklady z poplatků a provizí

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

4.7.4. Náklady a výnosy z pokut a penále

Smluvní pokuty a penále jsou účtovány v okamžiku jejich faktického vzniku, tj. k datu, kdy věřitel na ně vznesl nárok u dlužníka.

4.8. Zachycení operací v cizích měnách

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

4.9. Daň z příjmů

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro období ve kterém budou přechodné rozdíly základem splatné daně. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Investiční společnosti vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku. Odložený daňový závazek se vyazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky



„Ostatní aktiva“. Změna odložené daně vztahující se k přechodným rozdílům vykázaným v rámci rozvahy je také vykázána v rozvaze jako snížení/zvýšení těchto přechodných rozdílů. Ostatní změny odložené daně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Daň z příjmů“.

4.10. Tvorba rezerv

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

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

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

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

4.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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



4.12. Cenné papíry vydávané Investiční společností

Investiční společnost vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie.

Zakladatelské akcie

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

Se zakladatelskými akciemi Investiční společnosti jsou spojena následující práva:

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

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

5. Změny účetních metod

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám účetních metod.

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

Ve sledovaném období Investiční společnost nerealizovala žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.



7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pokladní hotovost	5	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	2 305	0	0	0	0
Ostatní aktiva	5 199	0	0	0	0
Celkem finanční aktiva	7 509	0	0	0	0
Pasiva					
Ostatní pasiva	2 192	0	0	0	0
Celkem finanční pasiva	2 192	0	0	0	0

7.2. Pokladna

tis. Kč	2023	2022
Zůstatky v pokladně	5	7
Celkem	5	7

7.3. Pohledávky za bankami

tis. Kč	2023	2022
Zůstatky na běžných účtech	255	609
Termínované vklady z toho:	2 050	3 000
- Se splatností	2 050	3 000
Celkem	2 305	3 609

Společnost eviduje běžné účty vedené v CZK a EUR a jsou splatné na požádání. Termínovaný vklad je v CZK a je splatný 15. 01. 2024 (úroková sazba 4,00 % p.a.).



7.4. Ostatní aktiva

tis. Kč	2023	2022
Dohadné položky aktivní	5 046	1 495
Ostatní pohledávky	153	711
Celkem	5 199	2 206

Společnost eviduje dohadné položky aktivní na výnosy z obhospodařování za rok 2023. Dále společnost eviduje ke konci sledovaného období pohledávky za odběrateli.

7.5. Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2023	2022
Náklady příštích období	27	238
Celkem	27	238

Společnost eviduje náklady příštích období vztahující se k službám Patria Plus poskytovaných na portále patria.cz, členský poplatek pro přístup do databáze investičních fondů 2024.

7.6. Ostatní pasiva

tis. Kč	2023	2022
Závazky vůči dodavatelům	293	532
Ostatní závazky	0	147
Zúčtování se zaměstnanci – mzdy	358	341
Zdravotní a sociální pojištění	194	202
DPFO + srážková daň	61	78
Závazky vůči státnímu rozpočtu – DPH	18	0
Dohadné položky pasivní	1 268	741
Celkem	2 192	2 041

Společnost eviduje dohadné položky pasivní na náklady za služby auditora ve výši 80 tis. Kč, provize poradcům ve výši 303 tis. Kč, příspěvek do Garančního fondu ve výši 150 tis. Kč, poradenství v oblasti nemovitostí ve výši 120 tis. Kč, regulační poradenství ve výši 103 tis. Kč, služby poskytnuté se správou FIS podfondu ve výši 84 tis. Kč, interní audit ve výši 210 tis. Kč, zpracování historie obchodníka výši 69 tis. Kč, správa infrastruktury ve výši 60 tis. Kč, administrativní služby ve výši 49 tis. Kč, předplatné databáze ve výši 23 tis. Kč, kurýr ve výši 8 tis. Kč, IT služby ve výši 6 tis. Kč, telefonní služby ve výši 3 tis. Kč.



7.6.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

Níže uvedená tabulka zobrazuje přehled ostatních pasiv a jejich změny reálné hodnoty:

tis. Kč	2023	2022
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 1. 1.	2 041	878
Reálná hodnota k 1. 1.	2 041	878
Transakce za sledované období		
Přírůstky	15 543	9 943
Odúčtování finančních závazků z toho:	15 392	8 780
- Splatná hodnota závazku	15 392	8 780
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31. 12.	2 192	2 041
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.	2 192	2 041

7.7. Rezervy a opravné položky

tis. Kč	2023	2022
Rezerva na daně	267	109
Rezervy ostatní	68	67
Celkem	335	176

Společnost vytvořila rezervu na splatnou daň ve výši 315 tis. Kč. Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni 48 tis. Kč, které jsou započteny s vytvořenou rezervou. Ostatní rezervy zahrnují rezervu na nevyčerpanou dovolenou roku 2023.

Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyb rezerv a opravných položek:

tis. Kč	Rezerva na opravy majetku	Rezerva na daně	Rezervy na rizika a ztráty	Rezervy ostatní	Opravné položky k pohledávkám
Zůstatek k 1. lednu 2022	0	17	0	0	0
Snížení	0	-17	0	0	0
Zvýšení	0	109	0	67	0
Zůstatek k 31. prosinci 2022	0	109	0	67	0
Snížení	0	-109	0	-67	0
Zvýšení	0	267	0	68	0
Zůstatek k 31. prosinci 2023	0	267	0	68	0



7.8. Základní kapitál

K 31. 12. 2023 eviduje Investiční společnost základní zapisovaný kapitál ve výši 3 500 tis. Kč.

Základní kapitál je tvořen 100 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě s jmenovitou hodnotou 35 tis. Kč.

7.9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

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

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

tis. Kč	2023	2022
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.	62	0
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	281	62
Celkem k 31.12.	342	62

Investiční společnost v běžném účetním období 2023 dosáhla kladného výsledku hospodaření ve výši 1 167 tis. Kč. Statutární orgán navrhuje výsledek hospodaření za Účetní období investiční společnosti převést na účet nerozdělený zisk z minulých účetních období v plné výši.

Výsledek hospodaření účetního období roku 2022 byl v plné výši převeden na nerozdělený zisk z minulých účetních období.



8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

8.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určené
Finanční aktiva					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	159	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-50	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	2	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	111	0	0	0	0
Finanční závazky					
Zisk nebo ztráta z přecenění	7	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních závazků	7	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	104	0	0	0	0

8.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z úroků	159	73
z vkladů	159	73
Čistý úrokový výnos	159	73

Společnost ve sledovaném účetním období realizovala výnosy z termínovaných vkladů ve výši 159 tis. Kč (2022: 73 Kč).



8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z poplatků a provizí	14 854	8 982
ostatní	14 854	8 982
Náklady na poplatky a provize	-1 329	-536
ostatní	-1 329	-536
Celkem	13 525	8 446

Společnost ve sledovaném účetním období eviduje výnosy z obhospodařování majetku ve výši 14 854 tis. Kč (2022: 8 982 tis. Kč). Dále eviduje náklady za management fee ve výši 1 279 tis. Kč (2022: 517 tis. Kč) a bankovní poplatky ve výši 50 tis. Kč (2022: 19 tis. Kč).

8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2023	2022
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	7	-7
Kurzové rozdíly	2	0
Celkem	9	-7

V rámci zisku nebo ztráty z ostatních finančních operací jsou vykázány zisky případně ztráty z přecenění bankovních účtů a zahraničních faktur.

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

tis. Kč	Zisk/ztráta z přecenění	Zisk/ztráta z odúčtování
Finanční aktiva	2	0
Pohledávky za bankami	2	0
Finanční pasiva	7	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	7	0
Zisk/ztráta z finančních nástrojů	9	0

8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	2023	2022
Ostatní provozní výnosy	258	584
Ostatní provozní náklady	65	0
Celkem	193	584

Ostatní provozní výnosy tvoří výnosy za zprostředkování investorů. Ostatní provozní náklady tvoří dary ve výši 65 tis. Kč.

8.6. Správní náklady

tis. Kč	2023	2022
Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady	5 847	4 023
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:	360	314
- náklady na povinný audit účetní závěrky	80	60
- náklady na jiné ověřovací služby	280	254
Právní a notářské služby	26	94
Odměna za výkon funkce	216	254
Ostatní správní náklady	5 941	3 954
Celkem	12 390	8 639

Ostatní správní náklady společnosti představují zejména náklady na konzultační a analytické práce, vývoj clientského portálu, komunikace IT, služby za pronájem datacentra ve výši 1 362 tis. Kč, daňové poradenství ve výši 122 tis. Kč, nájemné ve výši 273 tis. Kč, spotřeba drobného hmotného majetku ve výši 50 tis. Kč., náklady na reprezentaci ve výši 242 tis. Kč, pojištění odpovědnosti ve výši 170 tis. Kč, ostatní správní náklady jako regulatorní poradenství, grafické a kreativní práce, služby poskytnuté v souvislosti se správou podfondu, letáky, přepravné, poštovné, telefonní a administrativní služby ve výši 3 722 tis. Kč.

Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady

tis. Kč	2023	2022
Mzdy zaměstnanců	4 396	3 027
Sociální náklady a zdravotní pojištění z toho:	1 451	996
Celkem	5 847	4 023

jednotky	2023	2022
Průměrný počet zaměstnanců	5	5
Počet členů statutárního orgánu	3	3
Počet členů dozorčí rady pobírající mzdu	0	0
Počet členů dozorčí rady nepobírající mzdu	3	3



8.7. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 483	390
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	242	183
Použité slevy na dani a zápočty	65	0
Základ daně	1 660	573
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	1 660	573
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	315	109

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 315 tis. Kč. Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 48 tis. Kč, které jsou započteny spolu s vytvořenou rezervou. Rezerva je v rozvaze vykázána na pozici 6 b Rezerva na daně ve výši 267 tis. Kč.

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

tis. Kč	Rezerva na daň z příjmů	Splatná daň z příjmů	Odložená daň	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023	109	-109	0	0
Zrušení/úprava daně z příjmů z minulých let	-109	109	0	0
Tvorba daně z příjmů v účetním období	315	0	0	315
Zůstatek k 31. prosinci 2023	315	0	0	315

8.8. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 21 %.

Společnost nevykazuje k 31. 12. 2023 odložený daňový závazek nebo pohledávku.

9. Výnosy podle geografického členění

Investiční společnost provozuje svou činnost pouze na území České republiky.



10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	2023	2022
Hodnoty převzaté k obhospodařování	2 242 165	670 533
Celkem	2 242 165	670 533

Investiční společnost k rozvahovému dni vykazuje výši hodnoty převzaté k obhospodařování, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech jednotlivých investičních fondů.

Nad rámec prostředků přijatých k obhospodařování v investičních fondech vykonává společnost také individuální obhospodařování majetku (portfolio management) dle § 4 odst. 2 písm. d) Zákona o podnikání na kapitálových trzích (ZPKT). Objem takto spravovaného majetku činil 1 535 015 tis Kč k 31.12.2023.

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

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



12. Identifikovaná hlavní rizika

12.1. Řízení rizik

Činnost Investiční společnosti je vystavena různým finančním rizikům, zejména:

- úvěrovému riziku;
- a riziku likvidity.

Strategie řízení rizik Investiční společnosti se snaží maximalizovat výnosy a minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Investiční společnosti.

Investiční společnost používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystavena. Tyto metody jsou popsány níže.

12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

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

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Pokladní hotovost	-	-	5	0,1 %
Běžné účty	kreditní	Česká spořitelna, a.s.	26	0,3 %
Běžné účty	kreditní	Raiffeisenbank a.s.	88	1,2 %
Běžné účty	Kreditní	Raiffeisenbank a.s. - EUR	141	1,9 %
Termínovaný vklad	Kreditní	Česká spořitelna, a.s.	2 050	27,2 %
Běžné účty a pokladní hotovost		Celkem	2 310	30,7 %
Ostatní	kreditní	-	5 199	69,0 %
Náklady příštích období	kreditní	-	27	0,3 %
Celkový součet			7 536	100,0 %

Investiční společnost sdružuje jednotlivá aktiva podle typu do rizikových skupin. Koncentraci Investiční společnost vyčísľuje jako podíl součtu účetní hodnoty všech aktiv patřících do dané skupiny na celkové sumě aktiv Investiční společnosti.



12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle portfolia majetku Investiční společnosti

12.3.1. Riziko likvidity (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký/střední)

Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že Investiční společnost nebude schopna dostát svým závazkům v okamžiku, kdy se stanou splatnými.

Zbývajících splatnost nederivátových finančních závazků Investiční společnosti (v tis. Kč):

tis. Kč	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Ostatní pasiva	0	2 192	0	0	2 192
Celkem k 31. prosinci	0	2 192	0	0	2 192

Investiční společnost je schopna dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči nespřízněným subjektům a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. Pro tyto účely se Investiční společnost udržuje dostatečný objem likvidních prostředků a řídí splatnost závazků se splatností pohledávek.

12.3.2. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízké)

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

Úvěrové riziko Investiční společnosti plyne zejména z:

- peněžních prostředků uložených u bank;
- ostatních pohledávek.



Investiční společnost neposkytuje napřímo žádné úvěry a je tedy minimálně vystavena riziku úpadku protistrany. Pohledávky investiční společnosti spočívají zejména v poplatcích za služby od obhospodařovaných fondů a od individuálních klientů.

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

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	0	0	2 305	5 231	7 536
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	0	0	2 305	5 231	7 536

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

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u České spořitelny, a.s. a Raiffeisenbank a.s. Jedná se o regulované bankovní subjekty pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak nízké.

12.3.3. Měnové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota aktiv a pasiv může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Investiční společnost může držet aktiva a pasiva i v jiných měnách než v CZK, která je její funkční měnou. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek kurzovou ztrátu.

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Investiční společnosti k 31. 12. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Pokladní hotovost	5	0	5
Pohledávky za bankami	2 164	141	2 305
Ostatní aktiva	5 199	0	5 199
Celkem k 31. prosinci	7 368	141	7 509

Následující tabulka zobrazuje finanční závazky Investiční společnosti k 31. 12. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Ostatní pasiva	2 192	0	2 192
Celkem k 31. prosinci	2 192	0	2 192

Expozice Investiční společnosti na měnové riziko není významná.

12.3.1. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

Koncentrace pozic může Investiční společnost vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Investiční společnost má koncentraci zejména vůči bankovnímu sektoru v České republice. Výnosy Investiční společnosti jsou koncentrovány ve vztahu k obhospodařovaným investičním fondům a portfoliím individuálních klientů.

12.3.2. Operační riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

Důsledkem provozního rizika může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí.

12.3.3. Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

Investiční společnost se neúčastní žádných soudních sporů.



13. Transakce se spřízněnými osobami

13.1. Osoby ovládané

Investiční společnost neeviduje účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem.

13.2. Osoby ovládající

Jméno ovládající osoby:	Mgr. Lubor Žalman	Jméno ovládající osoby:	Mgr. Jan Kubín
Bytem:	Pod Šibeničkami 778, 251 64 Mnichovice	Bytem:	Na rovnosti 2742/14a, Žižkov, 130 00 Praha 3
Způsob ovládání:	50 % přímý podíl	Způsob ovládání:	50 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	50 % přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	50 % přímý podíl

Investiční společnost neeviduje žádné transakce se spřízněnými osobami.

14. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu zpracování účetní závěrky neproběhly ve Společnosti žádné události s podstatným významem nebo dopadem.

Sestaveno dne: 17. 04. 2024



Mgr. Lubor Žalman

předseda představenstva

Encor Asset Management, investiční společnost, a. s.



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



ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA SPOLEČNOST

EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s., IČO: 10891498 se sídlem: Údolní 1724/59, Braník 147 00 Praha 4 (dále také jen „Společnost“)
za období od 01.01.2023 do 31.12.2023
vypracovaná podle ustanovení §82 zákona č.90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (dále jen "ZOK")

1) ÚLOHA SPOLEČNOSTI EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. VE STRUKTUŘE VZTAHŮ POPSANÝCH NÍŽE:

Společnost vystupuje ve struktuře vztahů jako ovládaná osoba.

2) STATUTÁRNÍ ORGÁN V TABULCE NÍŽE POPISUJE STRUKTURU VZTAHŮ MEZI SPOLEČNOSTÍ A OSOBAMI OVLÁDAJÍCÍMI NEBO OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU:

Část	Identifikace Osoby A	Postavení Osoby A k Osobě B	Identifikace Osoby B	Způsob a prostředky ovládní
A 1	Mgr. Jan Kubín Narozen:19.01.1973	ovládající osoba	EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. IČO:10891498	§75 ODST. 3 ZOK
A 2	EnCor Wealth Management s.r.o. IČO:02799715	ovládaná osoba	Mgr. Jan Kubín Narozen:19.01.1973	§75 ODST. 3 ZOK
A 1	Mgr. Lubor Žalman Narozen:22.01.1966	ovládající osoba	EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. IČO:10891498	§75 ODST. 3 ZOK
A 2	B92 a.s. IČO:06817122	ovládaná osoba	Mgr. Lubor Žalman Narozen:22.01.1966	§73 ODST.1 ZOK
A 2	CORIOLANUS a.s. IČO:28203534	ovládaná osoba	Mgr. Lubor Žalman Narozen:22.01.1966	§73 ODST.1 ZOK
A 2	EnCor s.r.o. IČO:02128136	ovládaná osoba	Mgr. Lubor Žalman Narozen:22.01.1966	§73 ODST. 1 ZOK
A 2	EUROPIUM a.s. IČO:04650484	ovládaná osoba	Mgr. Lubor Žalman Narozen:22.01.1966	§73 ODST.1 ZOK
A 3	EB1 s.r.o. IČO:29129575	ovládaná osoba	EUROPIUM a.s. IČO:04650484	§73 ODST.1 ZOK
A 3	EnCor Funds SICAV, a.s. IČO:06760295	ovládaná osoba	EUROPIUM a.s. IČO:04650484	§73 ODST.1 ZOK
A 2	MANZAL1 s.r.o. IČO:04650441	ovládaná osoba	Mgr. Lubor Žalman Narozen:22.01.1966	§73 ODST.1 ZOK

PODROBNĚJŠÍ POPIS K ÚDAJŮM UVEDENÝM VE SLOUPCI ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ:

§73 ODST.1 ZOK	Ovládající osoba je v postavení tzv. většinového společníka, tj. společníka, který má většinu hlasů plynoucích z účasti v obchodní korporaci.
§75 ODST. 2 ZOK	Ovládající osoba nakládá s podílem na hlasovacích právech představujícím alespoň 40 % všech hlasů v obchodní korporaci, přičemž stejným nebo vyšším podílem nenakládá jiná osoba nebo jiné osoby jednající ve shodě.
§75 ODST. 3 ZOK	Ovládající osoba spolu s jinou osobou, se kterou jedná ve shodě ve smyslu § 78 ZOK, společně nakládají podílem na hlasovacích právech představujícím alespoň 40 % všech hlasů v obchodní korporaci, přičemž stejným nebo vyšším podílem nenakládá jiná osoba nebo jiné osoby jednající ve shodě.

3) PŘEHLED JEDNÁNÍ A VZÁJEMNÝCH SMLUV V POSLEDNÍM ÚČETNÍM OBDOBÍ MEZI OSOBAMI UVEDENÝMI V TABULCE AD 2):

Část	Identifikace strany vztahu	Přehled smluv a jednání dle §82/2 písm. d) a e) ZOK	Plnění poskytnuté stranou vztahu
B	EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. IČO:10891498	Smlouva o ekonomickém poradenství	peněžní prostředky
B	EB1 s.r.o. IČO:29129575	Smlouva o ekonomickém poradenství	poskytování poradenství



B	EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. IČO:10891498	Smlouva o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu	výkon funkce statutárního orgánu
B	EnCor Funds SICAV, a.s. IČO:06760295	Smlouva o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu	peněžní prostředky
B	EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. IČO:10891498	Smlouva o spolupráci	peněžní prostředky
B	EnCor Wealth Management s.r.o. IČO:02799715	Smlouva o spolupráci	investiční služby pro klienta
B	EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. IČO:10891498	rámcová smlouva o poskytování poradenství v oblasti nemovitostních investic	peněžní prostředky
B	EnCor Wealth Management s.r.o. IČO:02799715	rámcová smlouva o poskytování poradenství v oblasti nemovitostních investic	poskytování poradenství
B	EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. IČO:10891498	Smlouva o výkonu funkce	peněžní prostředky
B	Mgr. Jan Kubín Narozen:19.01.1973	Smlouva o výkonu funkce	výkon funkce místopředsedy představenstva
B	EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. IČO:10891498	Smlouva o výkonu funkce	peněžní prostředky
B	Mgr. Lubor Žalman Narozen:22.01.1966	Smlouva o výkonu funkce	výkon funkce předsedy představenstva
B	EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. IČO:10891498	Smlouva o zprostředkování	investiční služby pro klienta
B	EnCor Wealth Management s.r.o. IČO:02799715	Smlouva o zprostředkování	peněžní prostředky
B	EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. IČO:10891498	Smlouva o výkonu funkce	výkon funkce statutárního orgánu
B	ČCE (B) investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. IČO	Smlouva o výkonu funkce	peněžní prostředky
B	EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. IČO:10891498	Smlouva o výkonu funkce	výkon funkce statutárního orgánu
B	FestLen SICAV, a.s.	Smlouva o výkonu funkce	peněžní prostředky

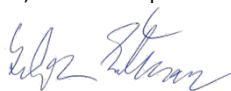
Tuto zprávu zpracoval statutární orgán s péčí řádného hospodáře dle svého nejlepšího vědomí a znalostí. Obsah zprávy odpovídá informacím získaným jak z veřejných zdrojů a dokumentů, tak od ovládající osoby ke dni jejího zpracování. Zpráva byla zpracována s respektem k ochraně obchodního tajemství Společnosti.

Statutární orgán shrnuje, že všechna jednání nebo smlouvy či jiné vztahy, popsané v tabulce Ad 3) byly učiněny za podmínek běžných tak, aby nedošlo k újmě ovlivněné osoby, proto nebylo nutné rozhodovat o způsobu jejího vyrovnání. Dále hodnotí výhody a nevýhody plynoucí z výše uvedených vztahů a případná z toho plynoucí rizika následovně: Z výše uvedených vztahů neplynou žádné výhody, nevýhody, ani rizika.

Dne: 27.03.2024

Za společnost EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.:

Mgr. Lubor Žalman,
předseda představenstva


.....

Mgr. Jan Kubín,
místopředseda představenstva


.....

