



VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK OD 1.4.2022 - 31.3.2023

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle mého nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o společnosti ADAX Private Equity Fund SICAV a.s., o její finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za účetní období, vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Brně dne 19.7.2023



ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.
Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.



ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

PROFIL SPOLEČNOSTI

Základní údaje o Společnosti

ADAX Private Equity Fund SICAV a. s.

IČO: 10735551

Sídlo: Příkop 838/6, Zábřovice, 602 00 Brno

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. zn. B 8529

(dále jen „**Společnost**“)

Společnost byla založena zakladatelským právním jednáním v souladu s ust. § 125 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění a ust. § 2 odst. 2 zákona š. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění přijetím stanov dne 4. března 2021.

Společnost vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 7. dubna 2021. Fond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“) dne 18. března 2021.

Předmět podnikání

Předmětem podnikání Společnosti je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ZISIF.

LEI Společnosti

315700QACG9PQBVPN51

Základní kapitál

Výše splaceného zapisovaného základního kapitálu činí 30.000,- Kč

Cenné papíry vydávané Společností

| | |
|--|-------------------------------|
| Druh cenného papíru | Zakladatelské akcie (Kmenová) |
| Forma | Akcie na jméno |
| Podoba | Listinná |
| Počet emitovaných akcií k 31.3.2023 | 30.000 |
| Podíl na zapisovaném základním kapitálu | 100 % |

Omezení převoditelnosti

Převoditelnost akcií na třetí osoby je podmíněna souhlasem představenstva Společnosti, který bude udělen za podmínky, že je nabývajícím investorem kvalifikovaným investorem ve smyslu ust. § 272 ZISIF.

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

Statutární orgány Společnosti

Představenstvo

CODYA investiční společnost, a.s.

IČO: 068 76 897

sídlo: Poňava 135/50, 664 31 Lelekovice

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. zn. B 7923

| | | |
|--------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Pověřený zmocněnec | Ing. Robert Hlava | Den vzniku funkce: 7. dubna 2021 |
| | Bc. Martin Pšaidl | Den vzniku funkce: 30. srpna 2022 |
| | Ing. Michal Sedlák, MBA | Den vzniku funkce: 30. srpna 2022 |

Dozorčí rada

| | | |
|-----------------------|---------------------------|------------------------------------|
| Předseda dozorčí rady | Zuzana Šťastná | Den vzniku členství: 7. dubna 2021 |
| Člen dozorčí rady | RNDr. Vladimír Svoboda | Den vzniku členství: 7. dubna 2021 |
| Člen dozorčí rady | Ing. Tomáš Kubala | Den vzniku členství: 29. září 2021 |
| Člen dozorčí rady | Mgr. Čeněk Absolon, Ph.D. | Den vzniku členství: 29. září 2021 |

Pověření výkonem některých činností

Člen představenstva Společnosti pověřil vnitřním auditem ASIG CONSULT, s.r.o., IČO: 05800668, se sídlem Varnsdorfská 330/19, 190 00 Praha 9, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, pod sp. zn. C 270999. Investice do Fondu resp. podfondů jsou nabízeny také prostřednictvím k této činnosti oprávněných osob.

Dále byla uzavřena smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu, kterou byla pověřena společnost Alef Bet s.r.o., se sídlem Příkop 838/6, Zábřovice, 602 00 Brno, IČO 02627850, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, sp. zn. C 81871.

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA OBDOBÍ OD 1.4.2022- 31.3.2023

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31.3.2023

Základní údaje o Společnosti

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s. (dále jen „**Společnost**“) je právnickou osobou se sídlem v České republice, která je oprávněna shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů svých podfondů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími společníky, a provádět společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika, ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravovat tento majetek. Společnost je fondem kvalifikovaných investorů a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 7. dubna 2021. Společnost byla zapsána do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“), dne 18.3.2021.

Společnost je oprávněna se obhospodařovat a provádět svou administraci prostřednictvím svého individuálního statutárního orgánu, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Společnost. Obhospodařovatelem Společnosti je CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „**Statutární orgán**“).

Společnost může v souladu se svými stanovami vytvářet podfondy, Společnost vytvořila podfond ADAX Private Equity I. podfond.

Činnost Společnosti

Cílem Společnosti je vytvářet jednotlivé podfondy, jejichž prostřednictvím se Společnost snaží zhodnocovat finanční prostředky investorů, a to pomocí přímých a nepřímých investic zejména do investičních nástrojů. Investičním cílem Společnosti v účetním období bylo shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů a investovat je v souladu s vymezenou investiční strategií vytvořeného podfondu. Společnost jako taková neprovádí investiční činnost.

Hospodaření Společnosti v účetním období

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Společnosti poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. dubna 2022 do 31. března 2023 (dále jen „**účetní období**“) a příloha účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této výroční zprávy.

Výsledek hospodaření ovlivnily náklady na poplatky a provize ve výši 1 tis. Kč.

Stav majetku Společnosti

Výsledky hospodaření Společnosti byly ověřeny auditorskou společností 22HLAV s.r.o., se sídlem Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem, evidenční číslo 277.

Aktiva

Společnost k 31.3.2023 evidovala aktiva v celkové výši 29 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva Společnosti ve výši 29 tis. Kč jsou tvořena základním kapitálem ve výši 30 tis. Kč a ztrátou za účetní období ve výši 1 tis. Kč.

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

**ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA OBDOBÍ OD
1.4.2022- 31.3.2023**

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

Výkaz zisku a ztráty

Výsledek hospodaření je ztráta ve výši 1 tis. Kč, která je tvořena náklady na poplatky a provize ve výši 1 tis. Kč.

Výhled pro rok 2023

Společnost nadále nebude vykonávat žádnou činnost. Hospodaření neinvestiční části fondu, tj. Společnosti spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Společnosti, ke kterému Společnost vydala zakladatelské akcie. Účetní závěrka je sestavována samostatně pro Společnost, tj. neinvestiční část a pro jednotlivé podfondy. Výhled pro rok 2023 činnosti podfondů je popsán v jejich samostatných výročních zprávách.

Statutární orgán navíc bude monitorovat případné dopady do své činnosti v souvislosti s invazí ruských vojsk na Ukrajinu, které nelze předvídat a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Společnost.

V Brně dne 19.7. 2023



ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

Ing. Robert Hlava

pověřený zmocněnec jediného člena představenstva

CODYA investiční společnost, a.s.

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2022 – 31.3.2023

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Údaje o ovládnání

ADAX Private Equity Fund SICAV a. s., IČO: 10735551, se sídlem Příkop 838/6, Zábřovice, 602 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. zn. B 8529 (dále jen „**Společnost**“) je osobou ovládanou těmito fyzickými osobami:

Zuzana Šťastná, nar. 29. července 1974, trvale bytem Merhautova 432/10, Zábřovice, 613 00 Brno, Česká republika, která upsala 7.500 ks zakladatelských akcií Společnosti, které představují 25 % podíl na zapisovaném základním kapitálu Společnosti,

RNDr. Vladimír Svoboda, nar. 9. října 1962, trvale bytem Havlíčkova 685/18, Poštorná, 691 41 Břeclav, Česká republika, který upsal 7.500 ks zakladatelských akcií Společnosti, které představují 25 % podíl na zapisovaném základním kapitálu Společnosti,

a touto právnickou osobou:

Regionální hospodářská komora Brno, Výstaviště 569/3, 603 00 Brno, IČO: 48907723, která upsala 15.000 ks zakladatelských akcií Společnosti, které představují 50 % podíl na zapisovaném základním kapitálu Společnosti,

(dále jen „**Ovládající osoby**“). Společnost je akciovou společností s proměnným základním kapitálem a je obhospodařována prostřednictvím obhospodařovatele CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „**Jediný člen představenstva**“). Základní kapitál Společnosti se rovná jejímu fondovému kapitálu. Výše fondového kapitálu je proměnná. Do obchodního rejstříku je jako základní kapitál Společnosti zapsána částka vložená úpisem zakladatelských akcií (zapisovaný základní kapitál). 100 % zakladatelských akcií Společnosti upsala Ovládající osoba.

Společnost je ve vztahu k osobám ovládaným Ovládající osobou nezávislá, neboť jejím předmětem podnikání je shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími společníky, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika, ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravovat tento majetek.

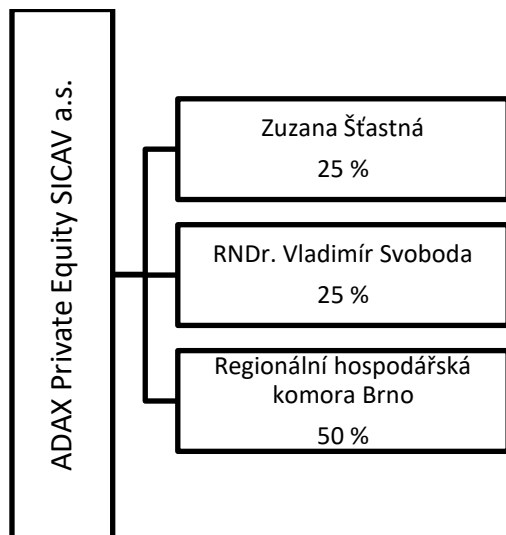
Struktura vztahů mezi osobami

Struktura vztahů mezi Ovládajícími osobami a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými Ovládající osobou je následující:

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2022 – 31.3.2023

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023



Osoby mimo Společnost ovládané Ovládající osobou

Kromě Společnosti nejsou žádné osoby ovládané Ovládající osobou.

Přehled jednání

V účetním období nebyla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob taková jednání, která by se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti.

Přehled smluv

Mezi Společností a Ovládající osobou nejsou uzavřeny žádné smlouvy.

Posouzení toho, zda vznikla Společnosti újma, a posouzení jejího vyrovnání

Společnosti nevznikla ze vztahu s Ovládající osobou, resp. ve vztahu k osobám ovládaným Ovládající osobou žádná újma.

Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů

Ze vztahů mezi Ovládající osobou a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými Ovládající osobou nevyplývají žádné významné výhody ani nevýhody. Pro Společnost z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

Obchodní vedení a řízení činnosti Společnosti přísluší jejímu představenstvu, jehož jediný člen je obhospodařovatelem Společnosti. Statutární orgán provádí usnesení přijatá valnou hromadou. Statutární orgán není vázán pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, obhospodařuje Společnost s odbornou péčí a vykonává činnost řádně a obezřetně. Za tímto účelem Statutární orgán zavedl, udržuje a uplatňuje řídicí a kontrolní systém.

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2022 – 31.3.2023

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

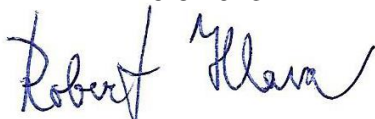
Ovládající osoba má ve vztahu ke Společnosti možnost výkonu svých akcionářských práv v působnosti valné hromady.

Prohlášení Statutárního orgánu

Statutární orgán tímto prohlašuje, že vypracoval tuto zprávu o vztazích na základě jemu dostupných informací o vztazích mezi Společností a Ovládající osobou a mezi Společností a osobami ovládanými Ovládající osobou z veřejných zdrojů anebo od jiných osob. Člen představenstva prohlašuje, že mu nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích Společnosti a v této zprávě uvedeny nejsou.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že v této zprávě uvedené údaje jsou správné a úplné.

V Brně dne 19.6.2023



ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

Ing. Robert Hlava

pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2022 – 31.3.2023

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s. (dále jen „**Společnost**“) v souladu s ust. § 291 odst. 1 a 3, § 234 odst. 1 písm. a), b) a j) a § 234 odst. 2, 6 a 8 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“), čl. 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, (dále jen „**Nařízení**“), vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „**VoBÚP**“) a § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZoÚ**“) uvádí následující zvláštní náležitosti výroční zprávy. Tato výroční zpráva obsahuje též účetní závěrku, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích. Tato zpráva nepopisuje složení portfolia jednotlivých podfondů Společnosti, ty jsou uvedeny v samostatných výročních zprávách podfondů.

Činnost Společnosti v účetním období

Společnost v průběhu účetního období shromažďovala peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů do podfondu Společnosti. Společnost neprováděla jinou činnost.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším významným skutečnostem s výjimkou přetrvávající invaze ruských vojsk na Ukrajinu jejíž případné dopady do činnosti Společnosti, které nelze předvídat, bude Společnost monitorovat a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Společnost.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Společnosti

Společnost nebude v průběhu roku 2023 nadále vyvíjet žádnou činnost. Společnost dospěla k závěru, že výše uvedené skutečnosti by neměly mít významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku.

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

Společnost není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost nenabyla vlastní akcie nebo podíly.

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

Společnost nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2022 – 31.3.2023

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

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

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. f) VoBÚP

Společnost nevyvíjí investiční činnost. Vývoj hodnoty akcie je znázorněn ve výroční zprávě podfondu.

Údaje o činnosti obhospodařovatele Společnosti ve vztahu k majetku Společnosti v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF a čl. 105 Nařízení)

Obhospodařovatel vykonával v průběhu účetního období ve vztahu ke Společnosti standardní činnost dle statutu Společnosti. Z hlediska investic nedošlo v průběhu účetního období k uzavření žádné nabývací smlouvy. Přehled činností, portfolia, výsledků, podstatných změn údajů včetně přezkumu činností a výsledků Společnosti a popisu rizik a investičních nebo ekonomických nejistot, kterým by mohla Společnost čelit zahrnující klíčové finanční i nefinanční ukazatele výsledků týkajících se Společnosti, a to v rozsahu nezbytném pro pochopení investičních činností Společnosti nebo jejich výsledků je uveden ve výroční zprávě podfondu.

Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (manažera správy aktiv), případně externího správce Společnosti v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. a) VoBÚP

Jméno a příjmení: Ing. Michal Sedlák, MBA

Další identifikační údaje: nar. 17. března 1968

Výkon činnosti manažera správy aktiv pro Společnost: od 1. října 2021 do současnosti

Znalosti a zkušenosti manažera správy aktiv: má dokončené vysokoškolské ekonomické vzdělání.

od 1.4.2019 působí ve společnosti CODYA investiční společnost, a.s., nejdříve jako vedoucí oddělení analýz v odboru portfoliomanagementu a od 1.10.2021 jako ředitel odboru portfoliomanagementu a člen představenstva. Ve svých předchozích angažmá v Komerční bance a.s., Raiffeisenbank a.s. a Československé obchodní bance a.s. dlouhodobě působil s odpovědností za oblast řízení portfolia obhospodařovaného majetku banky, analýz a financování.

Identifikační údaje každého deponitáře Společnosti v rozhodném období a době, po kterou činnost deponitáře vykonával (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou 2 písm. b) VoBÚP

Název: Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

IČO: 64948242

Sídlo: Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle

Výkon činnosti deponitáře pro Společnost: celé Účetní období

Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Společnosti, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Společnosti (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. c) VoBÚP

V účetním období nebyla taková osoba deponitářem pověřena.

Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Společnosti v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. d) VoBÚP

V účetním období nevyžívala Společnost služeb hlavního podpůrce.

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Společnosti ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. e) VoBÚP

Společnost slouží pouze k zajištění předpokladů výkonu činnosti podfondu. Veškeré informace týkající se majetku podfondu jsou uvedeny ve výroční zprávě podfondu.

Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Společností, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Společnosti v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za účetní období, které mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. g) VoBÚP

V účetním období nebyla Společnost účastníkem žádných soudních ani rozhodčích sporů, jenž by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Společností, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Společnosti v účetním období.

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2022 – 31.3.2023

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

Společnost nebyla v účetním období účastníkem správního, soudního či rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo mělo v minulosti významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti.

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. h) VoBÚP)

Společnost nevydává investiční akcie jinak, než ke svému podfondu. Proto jsou tyto informace obsaženy ve výroční zprávě podfondu.

Údaje o skutečné zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Společnosti, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. i) VoBÚP)

Tyto informace jsou obsaženy ve výroční zprávě podfondu.

Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF)

Podkladové investice Společnosti nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Společnosti, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF a čl. 106 Nařízení)

V průběhu účetního období nedošlo podstatným změnám statutu Společnosti.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Společnosti jejím pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Společnosti a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Společnost nebo její obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF a čl. 107 Nařízení)

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

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2022 – 31.3.2023

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

Statutární orgán Společnosti vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně všech vedoucích osob, tak, že je odměna tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření statutárního orgánu Společnosti a hodnocení výkonu jednotlivého pracovníka.

Statutární orgán Společnosti je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že statutární orgán Společnosti obhospodařuje více investičních fondů, jsou níže uvedena čísla poměrnou částí celkové odměny vyplacené statutárním orgánem Společnosti jeho zaměstnancům.

Konkrétní informace jsou obsaženy ve výroční zprávě podfondu.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Společnosti těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Společnosti (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF a čl. 107 Nařízení)

Statutární orgán Společnosti uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven Statutární orgán Společnosti nebo samotná Společnost, jenž je obhospodařována. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a zamezují střetu zájmů.

Konkrétní informace jsou obsaženy ve výroční zprávě podfondu.

V Brně dne 19.7.2023



ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.
Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky sestavené k 31.3.2023

ve společnosti

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

31. července 2023



ÚVODNÍ ÚDAJE

Subjekt, u něhož bylo provedeno ověření

Společnost: ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

Adresa: Příkop 838/6, Zábřovice, 602 00 Brno

IČ: 107 35 551

Předmět podnikání:

- Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu Zákona o investičních společnostech a investičních fondech

Příjemce zprávy

akcionáři po projednání se statutárním orgánem

Předmět ověřování

účetní závěrka sestavená k 31.3.2023 za účetní období 1.4.2022 – 31.3.2023

Termín provedení auditu

14.5.2023 – 31.7.2023

Ověření provedl a zprávu auditora zpracoval

22HLAV s.r.o.

Všebořická 82/2, Ústí nad Labem

evidenční číslo KAČR 277

člen mezinárodní asociace nezávislých profesionálních firem

MSI Global Alliance, Legal & Accounting Firms

odpovědný auditor: Ing. Filip Konětopský, evidenční číslo KAČR 2449



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

určena akcionářům ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

Zpráva o ověření účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ADAX Private Equity Fund SICAV a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.3.2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.3.2023 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 (a) přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka **podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ADAX Private Equity Fund SICAV a.s. k 31.3.2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.3.2023** v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 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 statutární představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámit se s ostatními informacemi a posoudit, 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), tedy 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 Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. **V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací 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 schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, respektive kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol představenstvem.
- 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo 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.

22HLAV s.r.o.
člen mezinárodní asociace nezávislých profesionálních firem
MSI Global Alliance, Legal & Accounting Firms
Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem
evidenční číslo KAČR 277

31. července 2023



Ing. Filip Konětopský
evidenční číslo KAČR 2449

Nedílnou součástí této zprávy jsou následující přílohy:

1. Rozvaha k 31.3.2023
2. Výkaz zisku a ztráty za období 1.4.2022 – 31.3.2023
3. Přehled o změnách vlastního kapitálu za období 1.4.2022 – 31.3.2023
4. Příloha v účetní závěrce za období 1.4.2022 – 31.3.2023

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

Sídlo: Příkop 838/6, Zábřovice, 602 00 Brno

Identifikační číslo: 107 35 551

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. 3. 2023

Výkaz o finanční pozici (rozvaha)

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha účetní závěrky



ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI (ROZVAHA) K 31.3.2023

| Aktiva v tis. Kč | č. položky | 31.03.2023 | 31.03.2022 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aktiva | | | |
| Peníze a peněžní prostředky | 1 | 29 | 30 |
| Aktiva celkem přiřaditelná držitelům zakladatelských akcií | | 29 | 30 |
| Aktiva celkem | | 29 | 30 |
| Vlastní kapitál a závazky v tis. Kč | č. položky | 31.03.2023 | 31.03.2022 |
| Vlastní kapitál - neinvestiční | | | |
| Základní kapitál | 2 | 30 | 30 |
| Ztráta za účetní období | 3 | -1 | 0 |
| Vlastní kapitál celkem | | 29 | 30 |
| Vlastní kapitál a závazky přiřaditelné držitelům zakladatelských akcií celkem | | 29 | 30 |
| Vlastní kapitál a závazky celkem | | 29 | 30 |

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31.3.2023

| Zisk nebo ztráta za účetní období v tis. Kč | č. položky | 1.4.2022 – 31.3.2023 | 7.4.2021 – 31.3.2022 |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| Čistý zisk z přecenění cenných papírů přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů | | 0 | 0 |
| Správní náklady | | 0 | 0 |
| Ostatní výnosy | | 0 | 0 |
| Výnosy z poplatků a provizí a Náklady na poplatky a provize | | -1 | 0 |
| Provozní výsledek hospodaření | | -1 | 0 |
| Výsledek hospodaření za účetní období před zdaněním | | -1 | 0 |
| Daň z příjmů | | 0 | 0 |
| Výsledek hospodaření za účetní období | | -1 | 0 |
| Položky, které nejsou reklasifikovány do Výsledku hospodaření za účetní období: | | 0 | 0 |
| Změny reálné hodnoty kapitálových investic přeceňovaných na reálnou hodnotu do Ostatního úplného výsledku hospodaření | | 0 | 0 |
| Související daňový dopad | | 0 | 0 |
| Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům neinvestičních akcií s právem na odkup | | 0 | 0 |
| Úplný výsledek za účetní období po zdanění | 4 | -1 | 0 |
| Zisk/ztráta (-) připadající na 1 zakladatelskou akcii | | -0,05 Kč | n./a. |

PODROZVAHOVÁ AKTIVA K 31.3.2023

| tis. Kč | 31.03.2023 | 31.03.2022 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Hodnoty převzaté k obhospodařování | 29 | 30 |
| | 29 | 30 |

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

| tis. Kč | Základní kapitál | Kumulované ztráty | Úplný výsledek hospodaření za účetní období | Vlastní kapitál připadající na zakladatelské akcie | Celkem |
|---|------------------|-------------------|---|--|-----------|
| Zůstatek k 7.4.2021 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zvýšení kapitálových fondů | 30 | 0 | 0 | 30 | 30 |
| Úplný hospodářský výsledek za rok 2021 připadající na zakladatelské akcie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31.3.2022 | 30 | 0 | 0 | 30 | 30 |
| Zvýšení kapitálových fondů | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Úplný hospodářský výsledek za rok 2022 připadající na zakladatelské akcie | 0 | 0 | -1 | -1 | -1 |
| Zůstatek k 31.3.2023 | 30 | 0 | -1 | 29 | 29 |



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s., IČO: 107 35 551, se sídlem Příkop 838/6, Zábřovice, PSČ 602 00(dále také jen "**Fond**") byl vytvořen v souladu s ust. § 106 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**ZISIF**") a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. Zn. B 26534 dne 7.4. 2021. Fond byl zapsán do seznamu investičních fondů, který Česká národní banka (dále jen "**ČNB**") vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) ZISIF dne 18. března 2021.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů dle ZISIF a je v souladu s tímto zákonem účetně i majetkově oddělená část jmění Fondu od jeho Podfondu ADAX Private Equity I. Podfond. Byl vytvořen na dobu neurčitou dne 4. března 2021 rozhodnutím jediného člena představenstva a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 18. března 2021.

Obhospodařovatel Fondu k 31. březnu 2023 a 2022

CODYA investiční společnost, a.s., IČ 06876897, se sídlem Poňava 135/50, 664 31 Lelekovice.

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána obhospodařovatelem fondu společností CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních obhospodařovaných fondech.

Statutární orgán k 31.březnu 2023 a 2022

Fond zastupuje představenstvo, jejíž jediným členem je:

CODYA investiční společnost, a.s., IČ: 068 76 897 Poňava 135/50, 664 31 Lelekovice

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Robert Hlava, Bc. Martin Pšaidl a Ing. Michal Sedlák, MBA. Společnost zastupuje vždy člen představenstva samostatně.

Dozorčí rada k 31. březnu 2023 a 2022

Předseda dozorčí rady Zuzana Šťastná

Člen dozorčí rady RNDr. Vladimír Svoboda

Člen dozorčí rady Ing. Tomáš Kubala

Člen dozorčí rady Mgr. Čeněk Absolon, Ph.D.

Neproběhla žádná změna proti předchozímu účetnímu období.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČ 64948242 (dále jen „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře.

Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku fondu.



ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

Vzhledem k tomu, že Fond jako takový neprovádí investiční činnost, ta je prováděna v rámci jeho jednotlivých podfondů, má každý z vytvořených podfondů vlastní investiční strategii, která je uvedena v samostatném statutu takového vytvořeného podfondu.

b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Fond prováděl 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.

Účetní závěrka Fondu je sestavena za účetní období 1.4.2022 – 31.3.2023. Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována. Předchozí účetní období trvalo od 7.4.2021 do 31.3.2022. Údaje ve Výkazu zisku a ztráty z tohoto důvodu rozdílné délky účetního období nejsou srovnatelné.

Účetní závěrka Fondu je dle § 187 ZISIF ověřena auditorem.

2 UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

a) Okamžik uskutečnění účetního případu

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace. Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB.

c) Finanční aktiva a závazky

Finanční aktiva:

- Majetkové a dluhové cenné papíry

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je řízeno a vyhodnocováno na základě reálné hodnoty. Fond se primárně zaměřuje na informaci o reálné hodnotě a používá tyto informace k posouzení výkonnosti aktiv a při rozhodování.

- Dluhové cenné papíry:



ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Fondu představují pouze jistinu a úroky. Tyto cenné papíry ale nejsou drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků ani za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pouze nahodilé při dosahování obchodních cílů Fondu.

- Ostatní investice – poskytnuté půjčky a krátkodobé pohledávky

Hodnocení výkonnosti Fondu, se provádí pro celé portfolio investic na základě reálné hodnoty, stejně jako podávání zpráv klíčovými řídicími pracovníky a investorům. V tomto případě jsou všechny kapitálové a dluhové investice součástí stejného portfolia, u kterého je výkonnost hodnocena společně na základě reálné hodnoty a vykazována v celém rozsahu klíčovými řídicími pracovníky.

Protože i všechny ostatní investice Fondu, zejména poskytnuté půjčky a krátkodobé pohledávky, jsou spravovány a oceňovány na základě reálné hodnoty, jsou v souladu s IFRS 9 klasifikovány jako oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky:

V souladu se zákonem č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění, jsou veškerá finanční aktiva a finanční závazky Fondu řízeny a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, v souladu se Statutem Fondu a jeho politikami pro řízení rizika a v souladu s jeho investiční strategií.

Z výše uvedených důvodů jsou tedy všechny finanční závazky Fondu, v souladu s IFRS 9 par. 4.2.2., klasifikovány jako oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty.

- d) Účtování a oceňování finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty

Prvotní vykázání:

Finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty jsou při prvotním zaúčtování oceněny reálnou hodnotou. Související transakční náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisků a ztráty.

Odúčtování:

Finanční aktiva jsou odúčtována z rozvahy, jestliže právo obdržet peněžní toky z investic vypršelo nebo bylo převedeno a Fond převedl v podstatě veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví.

Následné vykázání:

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty oceněny reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku oceňovaného reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykazovány ve výkazu o úplném výsledku v rámci položky „Čistý zisk z přecenění z cenných papírů přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů“ v období, ve kterém vznikají.

Odhad reálné hodnoty:

Reálná hodnota je cena, která by byla získána za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen ke konci obchodování k datu vykázání. Fond používá poslední obchodovanou tržní cenu jak pro finanční aktiva, tak pro finanční závazky, pokud poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí „bid-ask“. V případech, kdy poslední obchodovaná cena není v rozpětí „bid-ask“, určí obhospodařovatel Fondu v rámci rozpětí „bid-ask“ nejrepresentativnější objektivní hodnotu.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které se neobchodují na aktivním trhu se stanoví pomocí oceňovacích technik. Fond používá různé metody a definuje předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu vykazování. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelné nedávné běžné transakce mezi účastníky trhu, odkaz na jiné nástroje, které mají v podstatě stejný průběh diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a co nejmenším spolehnutí se na vstupy specifické pro danou entitu.

Převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty:

Převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty se považují za uskutečněné na začátku vykazovacího období.



ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

e) Odhady reálné hodnoty

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované cenné papíry) jsou založeny na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování ke konci účetního období. Fond využívá poslední obchodované tržní ceny finančních aktiv i finančních závazků.

Aktivní trh je takový trh, na kterém dochází k transakcím s aktivy nebo pasivy s dostatečnou frekvencí a objemem pro průběžné poskytování informací o cenách.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, je stanovena za použití oceňovacích technik. Fond používá řadu metod a stanovuje předpoklady, které vycházejí z existujících tržních podmínek ke konci každého účetního období. Techniky oceňování používané pro nestandardizované finanční nástroje jako jsou opce, měnové swapy a další mimoburzovní deriváty, zahrnují použití srovnatelných nedávných transakcí, odkazu na jiné, v podstatě stejné nástroje, analýzu diskontovaných peněžních toků, opční oceňovací modely a jiné oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a co nejmenší závislosti na vstupech specifických pro účetní jednotku.

U nástrojů, pro které neexistuje aktivní trh, může Fond použít interně vyvinuté modely, které jsou obvykle založené na metodách a technikách oceňování obecně uznávaných jako standard v oboru. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaných akcií, dluhových cenných papírů a jiných dluhových nástrojů, pro které trhy neexistovaly nebo nebyly během účetního období aktivní. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné a jsou proto odhadnuty na základě stanovených předpokladů.

Výstupem modelů je vždy odhad nebo aproximace hodnoty, kterou nelze s jistotou určit, a použité oceňovací techniky proto nemusí plně odrážet všechny faktory relevantní pro všechny pozice, které má Fond v držení. Ocenění jsou proto případně upravena tak, aby zohledňovala další faktory, včetně modelového rizika, rizika likvidity a rizika protistrany.

Výpočet reálné hodnoty pohledávek a půjček je založen na diskontování budoucích rizikově upravených peněžních toků, kde každá položka smluvně podchyceného splátkového kalendáře je nahrazena rizikově upravenou hodnotou.

Reálná hodnota finančních závazků pro účely zveřejnění se odhaduje diskontováním budoucích smluvních peněžních toků při současné tržní úrokové sazbě, kterou má Fond k dispozici pro podobné finanční nástroje.

Hierarchie reálné hodnoty má následující úrovně:

- vstupy úrovně 1 jsou neupravené kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, které má Fond k dispozici k datu ocenění;
- vstupy úrovně 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pozorovatelné pro dané aktivum nebo závazek, přímo nebo nepřímo; a
- vstupy úrovně 3 jsou nepozorovatelné vstupy pro dané aktivum nebo závazek.

Úroveň v hierarchii reálné hodnoty, v níž je ocenění reálnou hodnotou kategorizováno jako celek, je založeno na základě vstupu nejnižší úrovně, který je významný pro ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pro tento účel se význam vstupu posuzuje na základě ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pokud se pro ocenění reálnou hodnotou používají pozorovatelné vstupy, které vyžadují významnou úpravu na základě nepozorovatelných vstupů, jedná se o ocenění na úrovni 3. Posouzení významu konkrétního vstupu pro ocenění reálnou hodnotou jako celku vyžaduje úsudek s přihlédnutím k faktorům specifickým pro konkrétní aktivum nebo závazek.

Stanovení toho, co je „pozorovatelný údaj“, vyžaduje významný úsudek Fondu. Fond považuje za pozorovatelné údaje takové tržní údaje, které jsou snadno dostupné, jsou pravidelně distribuovány nebo aktualizovány, jsou spolehlivé a ověřitelné, nejsou proprietární a jsou poskytovány nezávislymi zdroji, které jsou aktivně zapojeny do relevantního trhu.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků Fondu oceňované reálnou hodnotou k 31. březnu 2023

| Položka finančních výkazů | Stanovení reálné hodnoty | Úroveň hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků |
|---|--|---|
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do hospodářského výsledku | Posudek připravený interně na základě modelu odsouhlaseného nezávislým znalcem | Úroveň 2 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | Nominální hodnota | Úroveň 3 |



ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

Krátkodobé závazky

Účetní hodnota - vzhledem ke Úroveň 3
krátké splatnosti nejsou očekávané
budoucí peněžní toky diskontovány

Popis významných nepozorovatelných vstupů pro ocenění významných investic měřených na FVPL:

Úroveň hierarchie 3 má pouze položka „Peníze a peněžní ekvivalenty“, u nichž je v případě uložení na běžných účtech se 100% okamžitou likviditou a u renomovaných českých bank a ratingem P-2 dle Moody's považována nominální hodnota za jejich reálnou hodnotu. Z tohoto důvodu není kvalitativní analýza citlivosti prováděna.

f) Výnosové úroky

Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy v rámci položky „Čistý zisk z přecenění z cenných papírů přecenovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů“ výkazu zisku a ztráty.

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou součástí ocenění na reálnou hodnotu a jsou stanoveny na aktuálním principu za použití efektivní úrokové míry.

g) Finanční deriváty

Fond nevyužívá finanční deriváty.

h) Obchodní pohledávky a závazky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

i) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně.

j) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykazaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2023 pro investiční fondy splňující definici základního investičního fondu dle ust. § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, 5 %.

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Fond očekává její realizaci.

k) Odměny členům dozorčí rady

Odměny členům dozorčí rady nejsou vypláceny.

Fond nemá žádné zaměstnance.



ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

l) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou v souladu se zveřejněním spřízněných stran definovány takto:

a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby, pokud tato:

- i) ovládá nebo spoluovládá vykazující účetní jednotku; nebo
- ii) má podstatný podíl nebo vliv ať již přímo nebo nepřímo; nebo
- iii) je členem klíčového vedení účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku

b) Účetní jednotka je spřízněná s vykazující účetní jednotkou, pokud platí některá z těchto podmínek:

- i) Účetní jednotka a vykazující účetní jednotka jsou členy téže skupiny, přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky nebo společným podnikem skupiny
- ii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
- iii) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
- iv) Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedeno v písmenu a), nebo taková má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení jednotky.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v tabulkách Vztahy se spřízněnými osobami.

m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, 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.

n) Vykazování výnosů

Výnosy představují reálnou hodnotu protihodnoty získané nebo nárokované a poskytnutí služeb v rámci běžných činností Fondu. Výnosy se vykazují po odečtení daně z přidané hodnoty, vrácených výrobků, slev a skont a po vyloučení prodejů v rámci Fondu.

Fond vykazuje výnosy v případě, že je možno jejich výši spolehlivě měřit, je pravděpodobné, že budoucí ekonomické užítky poplynou do účetní jednotky a že byla splněna specifická kritéria stanovená pro každou činnost Fondu, která jsou popsána níže. Fond stanovuje odhady na základě historických výsledků a po zohlednění typu zákazníka, typu transakce a konkrétních podmínek jednotlivých ujednání.

Tržby za poskytnutí služeb jsou zaúčtovány k datu uskutečnění služeb.

o) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

Poznámka

Body nevyčíslené v níže uvedených tabulkách nevykazovaly žádné pohyby ani zůstatky.



3 ROZVAHA**AKTIVA****1 Peníze a peněžní prostředky**

| tis. Kč | 31.března 2023 | 31.března 2022 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| | Celkem | Celkem |
| Peníze a peněžní prostředky | 29 | 30 |
| Celkem | 29 | 30 |

PASIVA**2 Základní kapitál**

Fond vydal 30.000 ks zakladatelských akcií na jméno, kusové listinné akcie s nominální hodnotou 1 Kč za akcii. Zapisovaný základní kapitál Fondu činil 30 tis. Kč.

Práva spojená se zakladatelskými akciemi:

- Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle ZOK, ZISIF a stanov Fondu na řízení Fondu, jeho zisku a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací.
- Právo akcionáře na podíl na ostatním fondovém kapitálu.
- Se zakladatelskými akciemi je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo na jejich odkoupení na účet společnosti, ani žádné jiné zvláštní právo.

Neinvestiční kapitál připadající držitelům zakladatelských akcií a může být analyzován následovně:

| tis. Kč | 31.března 2023 | 31.března 2022 | 31.března 2023 | 31.března 2022 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>(Listinné na jméno)</i> | Ks | Ks | Celkem | Celkem |
| Zakladatelské akcie | 30 000 | 30 000 | 30 | 30 |
| Celkem | | | 30 | 30 |

3 Ztráta za účetní období

| tis. Kč | 31.března 2023 | 31.března 2022 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| | Celkem | Celkem |
| Zisk za účetní období | 0 | 0 |
| Ztráta za účetní období | -1 | 0 |
| Celkem | -1 | 0 |

Jediným nákladem fondu v průběhu hospodářského roku byly poplatky bance za vedení účtu. Z nich vyplynula ztráta za účetní období v zanedbatelné výši.

4 NÁKLADY A VÝNOSY

Fond neměl v průběhu hospodářského roku žádné výnosy. Jediným nákladem, v zanedbatelné výši, byly náklady za vedení bankovního účtu.

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

| tis. Kč | 1.4.2022 - 31.3.2023 | 7.4.2021 – 31.3.2022 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Celkem | Celkem |
| Výnosy z poplatků a provizí | 0 | 0 |
| Celkem výnosy | 0 | 0 |
| Poplatek za správu účtů | 0 | 0 |
| Ostatní poplatky | 1 | 0 |
| Ostatní náklady | 0 | 0 |
| Celkem náklady | 1 | 0 |
| Celkem | -1 | 0 |

5 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Členové klíčového vedení účetní jednotky:

Funkci jediného člena představenstva Fondu k 31. březnu 2023 vykonávala společnost CODYA investiční společnost, a.s., prostřednictvím svých pověřených zmocněnců.

CODYA investiční společnost a.s. je zároveň Obhospodařovatelem Fondu a realizuje investiční strategii definovanou statutem Fondu, resp. podfondu. Fond hradí Obhospodařovateli poplatek za obhospodařování.

Fond nemá žádné kmenové zaměstnance.

6 RIZIKA

Rizika, kterým je Fond vystaven, jsou uvedena ve statutu Fondu a dále pak specifikována pro jednotlivé podfondy ve statutech těchto podfondů. Obhospodařovatel řídí rizika v souladu se strategií řízení rizik, která zahrnuje vždy riziko koncentrace, riziko nedostatečné likvidity, riziko protistrany, tržní a operační rizika.

a) Tržní riziko

Tržní riziko spočívá v nárůstu volatility Fondu nebo náhlém poklesu ceny držených aktiv a tím poklesu i hodnoty investiční akcie Fondu. Fond neeliminuje tržní riziko pomocí diverzifikace investic z čehož zároveň plyne zvýšené riziko koncentrace. Volatilita Fondu může významně vzrůst rovněž v případě kurzotvorné události na straně emitenta (neočekávaná změna finanční situace, či bonity) cenných papírů v majetku Fondu.

| tis. Kč | Tuzemsko | EU | Ostatní | Celkem |
|-----------------------------|-----------|----------|----------|-----------|
| Pohledávky za bankami | 29 | 0 | 0 | 29 |
| Zůstatek k 31.3.2023 | 29 | 0 | 0 | 29 |

| tis. Kč | Tuzemsko | EU | Ostatní | Celkem |
|-----------------------------|-----------|----------|----------|-----------|
| Zůstatek k 7.4.2021 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky za bankami | 30 | 0 | 0 | 30 |
| Zůstatek k 31.3.2022 | 30 | 0 | 0 | 30 |

b) Riziko související s deriváty

Fond nevyužívá žádné derivátové operace.

c) Měnové riziko

Fond nemá žádnou expozici v cizí měně.



d) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko spočívá v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek. Dluhopisy nižší bonity obvykle reagují citlivěji na celou řadu faktorů, jako jsou například finanční situace emitenta, makroekonomická situace, úrokové sazby, komodity a jiné ekonomické veličiny a v neposlední řadě změna preferencí investorů. Riziko plyne i z případné podřízenosti dluhopisů, kde v případě zhoršení kreditních vlastností emitenta a neschopnosti dostát svým závazkům budou uspokojeny pohledávky s nimi spojené až po uspokojení všech ostatních pohledávek. Důsledkem uvedených faktorů může nastat výraznější kolísání tržních cen, případně omezená likvidita. Společnost v současné době nedrží žádné cenné papíry.

e) Úrokové riziko

Úrokové riziko Fondu vzniká u poskytnutých zápůjček. Poskytnuté zápůjčky jsou vykazovány v reálné hodnotě s úrokem časově rozlišeným na základě efektivní úrokové sazby.

Fond neposkytuje žádné zápůjčky.

f) Riziko likvidity

Tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

| tis. Kč | Do 3 měsíců | 3 – 12 měsíců | 1 - 5 let | Nespecifikováno | Celkem |
|-----------------------------|-------------|---------------|-----------|-----------------|--------|
| AKTIVA | | | | | |
| Peníze a peněžní prostředky | 29 | 0 | 0 | 0 | 29 |
| Zůstatek k 31.3.2023 | 29 | 0 | 0 | 0 | 29 |
| PASIVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31.3.2023 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Čistá výše aktiv | 29 | 0 | 0 | 0 | 29 |

| tis. Kč | Do 3 měsíců | 3 – 12 měsíců | 1 - 5 let | Nespecifikováno | Celkem |
|-----------------------------|-------------|---------------|-----------|-----------------|--------|
| AKTIVA | | | | | |
| Peníze a peněžní prostředky | 30 | 0 | 0 | 0 | 30 |
| Zůstatek k 31.3.2022 | 30 | 0 | 0 | 0 | 30 |
| PASIVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31.3.2022 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Čistá výše aktiv | 30 | 0 | 0 | 0 | 30 |



7 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Statutární orgán Fondu posoudil možné dopady a nejistoty v souvislosti se sankčními opatřeními vůči Ruské federaci a jejím představitelům a vyhodnotil, že vzhledem k jejich neexistenci, není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání Fondu, tj. že Fond je schopen pokračovat ve své činnosti i v budoucnosti.

Účetní závěrka k 31.3.2023 tak byla s ohledem na výše uvedené zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky Společnost nezaznamenala jakýkoliv dopad do činnosti Fondu, situace se neustále mění, a proto nelze předvídat budoucí dopady tohoto konfliktu na činnost Fondu. Společnost bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Fond.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. březnu 2023.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Ing. Robert Hlava

Předseda představenstva

19. července 2023

CODYA investiční společnost, a.s.





ADAX PRIVATE EQUITY I. PODFOND

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK OD 1.4.2022 – 31.3.2023

ADAX Private Equity I. podfond

PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle mého nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o podfondu společnosti ADAX Private Equity Fund SICAV a.s. označeném ADAX Private Equity I. podfond, o její finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za účetní období, vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Brně dne 19.7.2023



ADAX Private Equity Fund SICAV, a.s.
Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.

ADAX Private Equity I. podfond

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

ADAX Private Equity I. podfond

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

PROFIL SPOLEČNOSTI

Základní údaje o Společnosti

ADAX Private Equity I. podfond NID: 75162385, se sídlem Příkop 838/6, Zábřovice, 602 00 Brno (dále jen „**Podfond**“) je podfondem

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

IČO: 10735551

Sídlo: Příkop 838/6, Zábřovice, 602 00 Brno

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. zn. B 8529 (dále jen „**Společnost**“)

Podfond byl vytvořen dne 27.4.2021 rozhodnutím jediného člena představenstva Společnosti, který zároveň vypracoval jeho statut.

Údaje o Podfondech byly zapsány do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“) dne 4.5.2021.

LEI Podfondu

3157005Z47JX02LZ4W32

Cenné papíry vydávané Podfondem

| | |
|--|----------------------------------|
| Druh cenného papíru | Investiční akcie (všechny třídy) |
| Forma | Akcie na jméno |
| Podoba | zaknihovaná |
| Počet emitovaných akcií k 31.3.2023 | 34 440 065 ks |

Omezení převoditelnosti

Převoditelnost akcií na třetí osoby je podmíněna souhlasem představenstva Společnosti, který bude udělen za podmínky, že je nabývajícím investorem kvalifikovaným investorem ve smyslu ust. § 272 ZISIF.

Statutární orgány Společnosti

Představenstvo

CODYA investiční společnost, a.s.

IČO: 068 76 897

sídlo: Poňava 135/50, 664 31 Lelekovice

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. zn. B 7923

Pověřený zmocněnec

Ing. Robert Hlava

Den vzniku funkce: 7. dubna 2021

ADAX Private Equity I. podfond**PROFIL SPOLEČNOSTI****ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023**

Bc. Martin Pšaidl Den vzniku funkce: 30. srpna 2022

Ing. Michal Sedlák, MBA Den vzniku funkce: 30. srpna 2022

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady Zuzana Šťastná Den vzniku členství: 7. dubna 2021

Člen dozorčí rady RNDr. Vladimír Svoboda Den vzniku členství: 7. dubna 2021

Člen dozorčí rady Ing. Tomáš Kubala Den vzniku členství: 29. září 2021

Člen dozorčí rady Mgr. Čeněk Absolon, Ph.D. Den vzniku členství: 29. září 2021

Pověření výkonem některých činností

Člen představenstva Společnosti pověřil vnitřním auditem ASIG CONSULT, s.r.o., IČO: 05800668, se sídlem Varnsdorfská 330/19, 190 00 Praha 9, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, pod sp. zn. C 270999. Investice do Společnosti, resp. podfondů jsou nabízeny také prostřednictvím k této činnosti oprávněných osob.

Dále byla uzavřena smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu, kterou byla pověřena společnost Alef Bet s.r.o., se sídlem Příkop 838/6, Zábřovice, 602 00 Brno, IČO 02627850, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, sp. zn. C 81871.

ADAX Private Equity I. podfond

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31.3.2023

Základní údaje o Společnosti

ADAX Private Equity I. podfond (dále jen „**Podfond**“) je podfondem ADAX Private Equity Fund SICAV a.s. (dále jen „**Společnost**“), která je právnickou osobou se sídlem v České republice, která je oprávněna shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů svých podfondů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími společníky, a provádět společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika, ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravovat tento majetek. Podfond byl vytvořen dne 27.4.2021 rozhodnutím jediného člena představenstva Společnosti, která zároveň vypracovala jeho statut. Údaje o Podfondech byly zapsány do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“) dne 4.5.2021.

Společnost je oprávněna se obhospodařovat a provádět svou administraci prostřednictvím svého individuálního statutárního orgánu, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Společnost. Obhospodařovatelem Společnosti a Podfondech je CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „**Statutární orgán**“).

Činnost Podfondech

Cílem Podfondech je zhodnocování finančních prostředků investorů, a to pomocí přímých a nepřímých investic zejména do investičních nástrojů. Investičním cílem Podfondech v účetním období bylo shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů a investovat je v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu Podfondech.

Hospodaření Podfondech v účetním období

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Společnosti poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. dubna 2022 do 31. března 2023 (dále jen „**účetní období**“) a příloha účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této výroční zprávy.

Výsledek hospodaření ovlivnily správní náklady ve výši 2 314 tis. Kč, ostatní provozní náklady ve výši 1 771 tis. Kč, náklady na poplatky a provize ve výši 25 tis. Kč a ztráta z finančních operací ve výši 397 tis. Kč.

Stav majetku Společnosti

Výsledky hospodaření Společnosti byly ověřeny auditorskou společností 22HLAV s.r.o., se sídlem Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem, evidenční číslo 277.

Aktiva

Společnost k 31. 3. 2023 evidovala aktiva v celkové výši 50 282 tis. Kč. Aktiva jsou tvořena finančními aktivy v reálné hodnotě vykázané do kapitálu ve výši 45 324 tis. Kč, penězi a peněžními prostředky ve výši 4 832 tis. Kč a krátkodobými pohledávkami ve výši 123 tis. Kč.

ADAX Private Equity I. podfond

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

Vlastní kapitál a závazky

Celkový vlastní kapitál a závazky Společnosti ve výši 50 282 tis. Kč jsou tvořena krátkodobými závazky ve výši 377 tis. Kč, investičními akciemi ve výši 34 700 tis. Kč, oceňovacími rozdíly ve výši 21 383 tis. Kč, neuhrazenou ztrátou z předchozích období ve výši 1 671 tis. Kč a ztrátou za účetní období ve výši 4 507 tis. Kč.

Výkaz zisku a ztráty

Na celkovou ztrátu ve výši 4 507 tis. Kč za účetní období mají vliv správní náklady ve výši 2 314 tis. Kč, ostatní provozní náklady ve výši 1 771 tis. Kč, náklady na poplatky a provize ve výši 25 tis. Kč a ztráta z finančních operací ve výši 397 tis. Kč.

Výhled pro rok 2023

Podfond bude v roce 2023 v souladu se svým investičním cílem zhodnocovat finanční prostředky investorů, a to pomocí přímých a nepřímých investic zejména do investičních nástrojů a nadále shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů a investovat je v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu Podfondu. Statutární orgán navíc bude monitorovat případné dopady do činnosti Společnosti a Podfondu v souvislosti s invazí ruských vojsk na Ukrajinu, které nelze předvídat a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Společnost.

V Brně dne 19.7.2023



ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.
Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.

ADAX Private Equity I. podfond

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2022 – 31.3.2023

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ADAX Private Equity I. podfond (dále jen „**Podfond**“) v souladu s ust. § 291 odst. 1 a 3, § 234 odst. 1 písm. a), b) a j) a § 234 odst. 2, 6 a 8 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“), čl. 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, (dále jen „**Nařízení**“), vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „**VoBÚP**“) a § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZoÚ**“) uvádí následující zvláštní náležitosti výroční zprávy. Tato výroční zpráva obsahuje též účetní závěrku a zprávu nezávislého auditora. Tato zpráva popisuje složení portfolia Podfondeu.

Činnost Podfondeu v účetním období

Podfond v průběhu hospodářského roku shromažďoval peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů a investoval je v souladu s investiční strategií Podfondeu do likvidních aktiv.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným skutečnostem s výjimkou přetrvávající invaze ruských vojsk na Ukrajinu, jejíž případné dopady do činnosti Podfondeu, které nelze předvídat, bude Podfond monitorovat a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Podfond. Podfond dospěl k závěru, že výše uvedené skutečnosti by neměly mít významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Podfondeu

Podfond bude v roce 2023 v souladu se svým investičním cílem zhodnocovat finanční prostředky investorů, a to pomocí přímých a nepřímých investic zejména do investičních nástrojů a nadále shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů a investovat je v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu Podfondeu.

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

Podfond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond nenabyl vlastní akcie nebo podíly.

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

ADAX Private Equity I. podfond

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2022 – 31.3.2023

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

Podfond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

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

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Společnosti, nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. f) VoBÚP

Třída A



Třída B



Třída Z



Třída C

Na této třídě nebylo dosud emitováno.

Údaje o činnosti obhospodařovatele Podfondu ve vztahu k majetku Podfondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF a čl. 105 Nařízení)

Přehled činností, portfolia, výsledků, podstatných změn údajů včetně přezkumu činností a výsledků Podfondu a popisu rizik a investičních nebo ekonomických nejistot, kterým by mohl Podfond čelit zahrnující klíčové finanční i nefinanční ukazatele výsledků týkajících se Podfondu, a to v rozsahu nezbytném pro pochopení investičních činností Podfondu nebo jejich výsledků je uveden v příloze účetní závěrky a ve zprávě o podnikatelské společnosti a stavu jejího majetku za hospodářský rok.

Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (manažera správy aktiv), případně externího správce Podfondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. a) VoBÚP

Jméno a příjmení: Ing. Michal Sedlák, MBA

Další identifikační údaje: nar. 17. března 1968

Výkon činnosti manažera správy aktiv pro Podfond: od 1. října 2021 do současnosti

Znalosti a zkušenosti manažera správy aktiv: má dokončené vysokoškolské ekonomické vzdělání.

od 1.4.2019 působí ve společnosti CODYA investiční společnost, a.s., nejdříve jako vedoucí oddělení analýz v odboru portfoliomanagementu a od 1.10.2021 jako ředitel odboru portfoliomanagementu a člen představenstva. Ve svých předchozích angažmá v Komerční bance a.s., Raiffeisenbank a.s. a Československé obchodní bance a.s. dlouhodobě působil s odpovědností za oblast řízení portfolia obhospodařovaného majetku banky, analýz a financování.

ADAX Private Equity I. podfond

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2022 – 31.3.2023

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

Identifikační údaje každého depozitáře Podfondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou 2 písm. b) VoBÚP

Název: Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
IČO: 64948242
Sídlo: Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle
Výkon činnosti depozitáře pro Fond: celé Účetní období

Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. c) VoBÚP

V účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Společnosti v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. d) VoBÚP

V účetním období nevyužíval Podfond služeb hlavního podpůrce.

Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za účetní období, které mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Podfondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. g) VoBÚP

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

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

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. e) VoBÚP

ADAX Private Equity I. podfond

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2022 – 31.3.2023

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

| ISIN | NÁZEV | Pořizovací cena | Reálná hodnota/ocenění |
|------|-----------------|------------------|------------------------|
| SPV | ADAX T 1 s.r.o. | 20 016 000,00 Kč | 20 587 000,00 Kč |
| SPV | ADAX T 2 s.r.o. | 3 925 000,00 Kč | 24 737 000,00 Kč |

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. h) VoBÚP)

Dosud nebyly vyplaceny podíly na zisku Podfondu.

Údaje o skutečné zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. i) VoBÚP)

| | |
|--|---------------|
| Úplata obhospodařovateli za obhospodařování a administraci | 1 432 tis. Kč |
| Úplata depozitáři za služby a správu cenných papírů | 756 tis. Kč |
| Úplata auditora | 41 tis. Kč |
| Údaje o dalších nákladech či daních | 84 tis. Kč |

Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF)

Podkladové investice Podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF a čl. 106 Nařízení)

V průběhu účetního období došlo k těmto změnám statutu Podfondu:
Změna alokace výkonnosti u Třídy A

Nově

| Zhodnocení | Alokace výnosu |
|-------------|---|
| Do 8 % p.a. | 100 % z dosaženého ročního zhodnocení připadající na třídu investičních akcií A |

| | |
|----------------------|--|
| nad 8 % do 12 % p.a. | 70 % z dosaženého ročního zhodnocení připadající na třídu investičních akcií A |
| nad 12 % p.a. | 30 % z dosaženého ročního zhodnocení připadající na třídu investičních akcií A |

Změna alokace výkonnosti u Třídy Z

Nově

| Zhodnocení | Alokace výnosu |
|------------------------------|---|
| třídy Z | 100 % z dosaženého ročního zhodnocení připadající na třídu investičních akcií Z |
| třídy A nad 8 % do 12 % p.a. | 30 % z dosaženého ročního zhodnocení připadající na třídu investičních akcií A |
| třídy A nad 12 % p.a. | 70 % z dosaženého ročního zhodnocení připadající na třídu investičních akcií A |
| třídy B nad 8 % do 12 % p.a. | 25 % z dosaženého ročního zhodnocení připadající na třídu investičních akcií B |
| třídy B nad 12 % p.a. | 100 % z dosaženého ročního zhodnocení připadající na třídu investičních akcií B |

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Podfondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Podfond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF a čl. 107 Nařízení)

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

statutárního orgánu Společnosti vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně všech vedoucích osob, tak, že je odměna tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem

definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření statutárního orgánu Společnosti a hodnocení výkonu jednotlivého pracovníka.

statutárního orgánu Společnosti je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že statutárního orgánu Společnosti obhospodařuje více investičních fondů, jsou níže uvedena čísla poměrnou částí celkové odměny vyplacené statutárním orgánem Společnosti jeho zaměstnancům.

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| Pevná složka odměn | 204 868,59 Kč |
| Pohyblivá složka odměn | 14 895,51 Kč |
| Odměny za zhodnocení kapitálu | 0 Kč |
| Počet odměněných zaměstnanců | 31 |
| Počet odměněných členů představenstva | 5 |
| Počet odměněných členů dozorčí rady | 2 |

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Podfondů těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Podfondů (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF a čl. 107 Nařízení)

Statutární orgán Společnosti uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven Statutární orgán Společnosti nebo samotná Společnost, jenž je obhospodařována. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a zamezují střetu zájmů.

Pracovníci a vedoucí osoby, jenž při výkonu činnosti nebo při výkonu funkce mají zásadní vliv na rizikový profil Fondu jsou: Představenstvo a Dozorčí rada.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech těchto osob jsou zahrnuty v předchozím odstavci.

V Brně dne 19.7.2023



ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.
Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.



22HLAV
audit&consult

MSI Global Alliance
Independent Member Firm

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky sestavené k 31.3.2023

ve společnosti

**ADAX Private Equity I. Podfond, ADAX Private Equity Fund
SICAV a.s.**

31. července 2023



ÚVODNÍ ÚDAJE

Subjekt, u něhož bylo provedeno ověření

Společnost: ADAX Private Equity I. Podfond, ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

Adresa: Příkop 838/6, Zábrdovice, 602 00 Brno

IČ: 107 35 551

Předmět podnikání:

- Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu Zákona o investičních společnostech a investičních fondech

Příjemce zprávy

akcionáři po projednání se statutárním orgánem

Předmět ověřování

účetní závěrka sestavená k 31.3.2023 za účetní období 1.4.2022 – 31.3.2023

Termín provedení auditu

14.5.2023 – 31.7.2023

Ověření provedl a zprávu auditora zpracoval

22HLAV s.r.o.

Všebořická 82/2, Ústí nad Labem

evidenční číslo KAČR 277

člen mezinárodní asociace nezávislých profesionálních firem

MSI Global Alliance, Legal & Accounting Firms

odpovědný auditor: Ing. Filip Konětopský, evidenční číslo KAČR 2449



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

určena akcionářům společnosti

Zpráva o ověření účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ADAX Private Equity I. Podfond, ADAX Private Equity Fund SICAV a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.3.2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 (a) přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka **podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ADAX Private Equity I. Podfond, ADAX Private Equity Fund SICAV a.s. k 31.3.2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.3.2023** v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 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 statutární představenstvo Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámit se s ostatními informacemi a posoudit, 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), tedy 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 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 schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, respektive kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol představenstvem.
- 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 jejího vnitřního kontrolního systému.



- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo 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.

22HLAV s.r.o.

člen mezinárodní asociace nezávislých profesionálních firem

MSI Global Alliance, Legal & Accounting Firms

Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem

evidenční číslo KAČR 277

Ing. Filip Konětopský
evidenční číslo KAČR 2449

31. července 2023



Nedílnou součástí této zprávy jsou následující přílohy:

1. Rozvaha k 31.3.2023
2. Výkaz zisku a ztráty za období 1.4.2022 – 31.3.2023
3. Přehled o změnách vlastního kapitálu za období 1.4.2022 – 31.3.2023
4. Příloha v účetní závěrce za období 1.4.2022 – 31.3.2023

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.

ADAX Private Equity I. Podfond

Sídlo: Příkop 838/6, Zábřovice, 602 00 Brno

Identifikační číslo: 107 35 551

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. 3. 2023

Výkaz o finanční pozici (rozvaha)

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha účetní závěrky



VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI (ROZVAHA) K 31.3.2023

| Aktiva v tis. Kč | č. položky | 31.03.2023 | 31.03.2022 |
|--|------------|---------------|--------------|
| Aktiva | | | |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do kapitálu | 1 | 45 324 | 0 |
| Peníze a peněžní prostředky | 2 | 4 835 | 2 662 |
| Krátkodobé pohledávky | 3 | 123 | 0 |
| Aktiva celkem přiřaditelná držitelům investičních akcií | | 50 282 | 2 662 |
| Aktiva celkem | | 50 282 | 2 662 |

| Vlastní kapitál a závazky v tis. Kč | č. položky | 31.03.2023 | 31.03.2022 |
|--|------------|---------------|--------------|
| Závazky | | | |
| Krátkodobé závazky | 4 | 377 | 332 |
| z toho nevyemitované investiční akcie | | 0 | 0 |
| Závazky celkem | | 377 | 332 |
| Vlastní kapitál | | | |
| Investiční akcie | 5 | 34 700 | 4 000 |
| Oceňovací rozdíly | | 21 383 | 0 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráty z předchozích období | | -1 671 | 0 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období | | -4 507 | -1 671 |
| Vlastní kapitál celkem | 6 | 49 905 | 2 329 |
| Vlastní kapitál a závazky celkem | | 50 282 | 2 662 |

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31.3. 2023

| Zisk nebo ztráta za účetní období v tis. Kč | č. položky | 1.4.2022- 31.3. 2023 | 4.5.2021 – 31.3. 2022 |
|---|------------|-------------------------|--------------------------|
| Čistý zisk z přecenění cenných papírů přečtených do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů | | | |
| Správní náklady | 1 | 2 314 | 1 600 |
| Ostatní provozní náklady | 2 | 1 771 | 33 |
| Náklady na poplatky a provize | 3 | 25 | 62 |
| Provozní výsledek hospodaření | | -4 110 | -1 695 |
| Finanční výnosy a náklady | | | |
| Nákladové a výnosové úroky | 4 | 203 | 24 |
| Výnosy a náklady z finančních operací | 5 | -600 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | | -397 | 24 |
| Výsledek hospodaření za účetní období před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií a před zdaněním | | -4 507 | -1 671 |
| Daň z příjmů | | | |
| Výsledek hospodaření za účetní období před změnou hodnoty investičních akcií | | -4 507 | -1 671 |
| Položky, které nejsou reklasifikovány do Výsledku hospodaření za účetní období: | | | |
| Změny reálné hodnoty kapitálových investic přečtených na reálnou hodnotu do Ostatního úplného výsledku hospodaření | | 21 383 | 0 |
| Související daňový dopad | | 0 | 0 |
| Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií | | 21 383 | 0 |
| Úplný výsledek za účetní období po zdanění před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií | | 16 876 | -1 671 |
| Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií | | 16 876 | -1 671 |
| Zvýšení/snížení (-) čistých aktiv na 1 investiční akcii (třídy A,B,Z) | | 0,49 Kč | -0,42 Kč |



PODROZVAHOVÁ AKTIVA K 31.3. 2023

| tis. Kč | 31.března 2023 | 31.března 2022 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 49 905 | 2 329 |
| | 49 905 | 2 329 |

VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘÍRADITELNÝCH DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ S PRÁVEM NA ODKUP

| | 31.března 2023 | 31.března 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Počet investičních akcií (ks) s právem na odkup celkem | 34 440 065 | 4 000 000 |
| Z toho: třída A | 1 200 000 | 0 |
| třída B | 29 240 065 | 0 |
| třída Z | 4 000 000 | 4 000 000 |
| Čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií právem na odkup (v tis. Kč) | 49 905 | 2 329 |
| Z toho: třída A | 1 202 | 0 |
| třída B | 30 833 | 0 |
| třída Z | 17 870 | 2 329 |
| Čistá aktiva připadající na jednu investiční akcii (v Kč) | | |
| Třída A | 1,0017 | 0 |
| Třída B | 1,0545 | 0 |
| Třída Z | 4,4674 | 0,5824 |

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

| tis. Kč | 31.března 2023 | 31.března 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup k počátku období | 2 329 | 0 |
| Příjem z vydaných investičních akcií | 30 700 | 4 000 |
| Splacení investičních akcií | 0 | 0 |
| Zvýšení / snížení čistých aktiv z transakcí s investičními akciemi | 30 700 | 4 000 |
| Ostatní změny | 21 383 | 0 |
| Snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií za období | -4 507 | -1 671 |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup ke konci období | 49 905 | 2 329 |



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2023

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

a) Založení a charakteristika Fondu a Podfondu

Vznik a charakteristika fondu

ADAX Private Equity Fund SICAV a.s. IČO: 107 35 551, se sídlem Příkop 838/6, Zábřovice, PSČ 602 00(dále také jen "**Fond**") byl vytvořen v souladu s ust. § 106 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“) a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. Zn. B 26534 dne 7.4. 2021. Fond byl zapsán do seznamu investičních fondů, který Česká národní banka (dále jen „**ČNB**“) vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) ZISIF dne 18. března 2021.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů dle ZISIF, a Podfond je v souladu s tímto zákonem účetně i majetkově oddělená část jmění Fondu. Podfond ADAX Private Equity I. Podfond (dále jen „**Podfond**“), byl vytvořen na dobu neurčitou dne 27.4.2021 rozhodnutím jediného člena představenstva a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 4.5.2021.

Obhospodařovatel Fondu a jeho Podfondu k 31. březnu 2023 a 2022

CODYA investiční společnost, a.s., IČ 06876897, se sídlem Poňava 135/50, 664 31 Lelekovice.

Správa majetkového portfolia Fondu a jeho Podfondu je vykonávána obhospodařovatelem fondu společností CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu a Podfondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních obhospodařovaných fondech.

Statutární orgán k 31.březnu 2023 a 2022

Podfond zastupuje představenstvo, jehož jediným členem je:

CODYA investiční společnost, a.s., IČ: 068 76 897 Poňava 135/50, 664 31 Lelekovice

Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Robert Hlava, Bc. Martin Pšaidl a Ing. Michal Sedlák, MBA. Společnost zastupuje vždy pověřený mocněnec samostatně.

Dozorčí rada k 31. březnu 2023 a 2022

Předseda dozorčí rady Zuzana Šťastná

Člen dozorčí rady RNDr. Vladimír Svoboda

Člen dozorčí rady Ing. Tomáš Kubala

Člen dozorčí rady Mgr. Čeněk Absolon, Ph.D.

Neproběhla žádná změna proti předchozímu účetnímu období.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČ 64948242 (dále jen „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře.

Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku fondu.

Podfond je založen za účelem zhodnocování finančních prostředků investorů zejména poskytováním úvěrů a zápůjček, nabýváním dluhových cenných papírů, nabýváním účastí na obchodních společnostech zejména z různých odvětví. Investice Podfondu jsou zamýšleny jako dlouhodobé. Investice do Podfondu jsou tedy vhodné pro kvalifikované investory s investičním horizontem nejméně 5 let. Investiční strategií k dosažení investičního cíle je výběr aktiv a způsob investování Podfondu. Vedlejšími majetkovými hodnotami, do nichž Podfond investuje, jsou investiční nástroje ve smyslu ust. § 3 odst. 1 ZPKT, např. investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu.



b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Podfond prováděl 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.

Účetní závěrka Fondu je sestavena za účetní období 1.4.2022 - 31.3.2023. Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována. Předchozí účetní období trvalo od 4.5.2021 do 31.3.2022. Údaje ve Výkazu zisku a ztráty z tohoto důvodu rozdílné délky účetního období nejsou srovnatelné.

Účetní závěrka Fondu je dle § 187 ZISIF ověřena auditorem.

2 UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

a) Okamžik uskutečnění účetního případu

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace. Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB.

c) Finanční aktiva a závazky

Finanční aktiva:

- Majetkové a dluhové cenné papíry

Podfond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je řízeno a vyhodnocováno na základě reálné hodnoty. Podfond se primárně zaměřuje na informaci o reálné hodnotě a používá tyto informace k posouzení výkonnosti aktiv a při rozhodování.

- Dluhové cenné papíry:

Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Podfondu představují pouze jistinu a úroky. Tyto cenné papíry ale nejsou drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků ani za účelem inkasa smluvních peněžních toků a za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pouze nahodilé při dosahování obchodních cílů Podfondu.

- Ostatní investice – poskytnuté půjčky a krátkodobé pohledávky

Hodnocení výkonnosti Podfondu, se provádí pro celé portfolio investic na základě reálné hodnoty, stejně jako podávání zpráv klíčovými řídicím pracovníkům a investorům. V tomto případě jsou všechny kapitálové a dluhové investice součástí stejného portfolia, u kterého je výkonnost hodnocena společně na základě reálné hodnoty a vykazována v celém rozsahu klíčovými řídicím pracovníkům.



Protože i všechny ostatní investice Podfondu, zejména poskytnuté půjčky a krátkodobé pohledávky, jsou spravovány a oceňovány na základě reálné hodnoty, jsou v souladu s IFRS 9 klasifikovány jako oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky:

V souladu se zákonem č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech, jsou veškerá finanční aktiva a finanční závazky Podfondu řízeny a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, v souladu se Statusem Podfondu a jeho politikami pro řízení rizika a v souladu s investiční strategií.

Z výše uvedených důvodů jsou tedy všechny finanční závazky Podfondu, v souladu s IFRS 9 par. 4.2.2., klasifikovány jako oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty.

- d) Účtování a oceňování finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty

Prvotní vykázání:

Finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty jsou při prvotním zaúčtování oceněny reálnou hodnotou. Související transakční náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisků a ztráty.

Odúčtování:

Finanční aktiva jsou odúčtována z rozvahy, jestliže právo obdržet peněžní toky z investic vypršelo nebo bylo převedeno a Podfond převedl v podstatě veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví.

Následné vykázání:

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty oceněny reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku oceňovaného reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykazovány ve výkazu o úplném výsledku v rámci položky „Čistý zisk z přecenění z cenných papírů přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů“ v období, ve kterém vznikají.

Odhad reálné hodnoty:

Reálná hodnota je cena, která by byla získána za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen ke konci obchodování k datu vykázání. Podfond používá poslední obchodovanou tržní cenu jak pro finanční aktiva, tak pro finanční závazky, pokud poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí „bid-ask“. V případech, kdy poslední obchodovaná cena není v rozpětí „bid-ask“, určí vedení Podfondu (Společnosti) v rámci rozpětí „bid-ask“ nejrepresentativnější objektivní hodnotu.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které se neobchodují na aktivním trhu se stanoví pomocí oceňovacích technik. Podfond používá různé metody a definuje předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu vykazování. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelné nedávné běžné transakce mezi účastníky trhu, odkaz na jiné nástroje, které mají v podstatě stejný průběh diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a co nejmenším spolehnutí se na vstupy specifické pro danou entitu.

Převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty:

Převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty se považují za uskutečněné na začátku vykazovacího období.

- e) Odhady reálné hodnoty

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované cenné papíry) jsou založeny na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování ke konci účetního období. Podfond využívá poslední obchodované tržní ceny finančních aktiv i finančních závazků.

Aktivní trh je takový trh, na kterém dochází k transakcím s aktivy nebo pasivy s dostatečnou frekvencí a objemem pro průběžné poskytování informací o cenách.



Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, je stanovena za použití oceňovacích technik. Podfond používá řadu metod a stanovuje předpoklady, které vycházejí z existujících tržních podmínek ke konci každého účetního období. Techniky oceňování používané pro nestandardizované finanční nástroje jako jsou opce, měnové swapy a další mimoburzovní deriváty, zahrnují použití srovnatelných nedávných transakcí, odkazu na jiné, v podstatě stejné nástroje, analýzu diskontovaných peněžních toků, opční oceňovací modely a jiné oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a co nejmenší závislosti na vstupech specifických pro účetní jednotku.

U nástrojů, pro které neexistuje aktivní trh, může Podfond použít interně vyvinuté modely, které jsou obvykle založené na metodách a technikách oceňování obecně uznávaných jako standard v oboru. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaných akcií, dluhových cenných papírů a jiných dluhových nástrojů, pro které trhy neexistovaly nebo nebyly během účetního období aktivní. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné a jsou proto odhadnuty na základě stanovených předpokladů.

Výstupem modelů je vždy odhad nebo aproximace hodnoty, kterou nelze s jistotou určit, a použité oceňovací techniky proto nemusí plně odrážet všechny faktory relevantní pro všechny pozice, které má Podfond v držení. Ocenění jsou proto případně upravena tak, aby zohledňovala další faktory, včetně modelového rizika, rizika likvidity a rizika protistrany.

Výpočet reálné hodnoty pohledávek a půjček je založen na diskontování budoucích rizikově upravených peněžních toků, kde každá položka smluvně podchyceného splátkového kalendáře je nahrazena rizikově upravenou hodnotou.

Reálná hodnota finančních závazků pro účely zveřejnění se odhaduje diskontováním budoucích smluvních peněžních toků při současné tržní úrokové sazbě, kterou má Podfond k dispozici pro podobné finanční nástroje.

Hierarchie reálné hodnoty má následující úrovně:

- vstupy úrovně 1 jsou neupravené kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, které má Podfond k dispozici k datu ocenění;
- vstupy úrovně 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pozorovatelné pro dané aktivum nebo závazek, přímo nebo nepřímo; a
- vstupy úrovně 3 jsou nepozorovatelné vstupy pro dané aktivum nebo závazek.

Úroveň v hierarchii reálné hodnoty, v níž je ocenění reálnou hodnotou kategorizováno jako celek, je založeno na základě vstupu nejnižší úrovně, který je významný pro ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pro tento účel se význam vstupu posuzuje na základě ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pokud se pro ocenění reálnou hodnotou používají pozorovatelné vstupy, které vyžadují významnou úpravu na základě nepozorovatelných vstupů, jedná se o ocenění na úrovni 3. Posouzení významu konkrétního vstupu pro ocenění reálnou hodnotou jako celku vyžaduje úsudek s přihlédnutím k faktorům specifickým pro konkrétní aktivum nebo závazek.

Stanovení toho, co je „pozorovatelný údaj“, vyžaduje významný úsudek Podfondu. Podfond považuje za pozorovatelné údaje takové tržní údaje, které jsou snadno dostupné, jsou pravidelně distribuovány nebo aktualizovány, jsou spolehlivé a ověřitelné, nejsou proprietární a jsou poskytovány nezávislymi zdroji, které jsou aktivně zapojeny do relevantního trhu.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků Podfondu oceňované reálnou hodnotou k 31. březnu 2023

| Položka finančních výkazů | Stanovení reálné hodnoty | Úroveň hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků |
|---|---|---|
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do hospodářského výsledku | Posudky připravené interně na základě modelu odsouhlaseného nezávislým znalcem | Úroveň 2 |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | Nominální hodnota | Úroveň 3 |
| Krátkodobé závazky | Účetní hodnota - vzhledem ke krátké splatnosti nejsou očekávané budoucí peněžní toky diskontovány | Úroveň 3 |

Popis významných nepozorovatelných vstupů pro ocenění významných investic měřených na FVPL:

Úroveň hierarchie 3 má pouze položka „Peníze a peněžní ekvivalenty“, u nichž je v případě uložení na běžných účtech se 100% okamžitou likviditou a u renomovaných českých bank a ratingem P-2 dle Moody's považována nominální hodnota za jejich reálnou hodnotu. Z tohoto důvodu není kvalitativní analýza citlivosti prováděna.

f) Výnosové úroky

Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy v rámci položky „Čistý zisk z přecenění z cenných papírů přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů“ výkazu zisku a ztráty.

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou součástí ocenění na reálnou hodnotu a jsou stanoveny na akruálním principu za použití efektivní úrokové míry.

g) Finanční deriváty

Podfond nevyužívá finanční deriváty.

h) Obchodní pohledávky a závazky

Obchodní pohledávky jsou částky k úhradě od zákazníků za poskytnuté služby v rámci běžné podnikatelské činnosti. Je-li doba splatnosti kratší než jeden rok (nebo v rámci jednoho provozního cyklu, pokud je delší než jeden rok) jsou klasifikovány jako krátkodobá aktiva. Pokud ne, vykazují se jako dlouhodobá aktiva.

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a i následně jsou oceňovány reálnou hodnotou, jak je popsáno v poznámce.

i) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně.

j) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykazaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2022-2023 pro investiční fondy splňující definici základního investičního fondu dle ust. § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, 5 %.

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Podfond očekává její realizaci.

k) Odměny členům dozorčí rady

Odměny členům dozorčí rady nejsou vypláceny.

Podfond nemá žádné zaměstnance.

l) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou v souladu se zveřejněním spřízněných stran definovány takto:

a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby, pokud tato:

i) ovládá nebo spoluovládá vykazující účetní jednotku; nebo

ii) má podstatný podíl nebo vliv ať již přímo nebo nepřímo; nebo

iii) je členem klíčového vedení účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku

b) Účetní jednotka je spřízněná s vykazující účetní jednotkou, pokud platí některá z těchto podmínek:

i) Účetní jednotka a vykazující účetní jednotka jsou členy téže skupiny, přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky nebo společným podnikem skupiny

ii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.



iii) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.

iv) Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedeno v písmenu a), nebo taková má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení jednotky.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v tabulkách Vztahy se spřízněnými osobami.

m) Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup

Podfond klasifikuje vydané investiční akcie obsahující právo na její odkoupení na účet Podfondu a představující tak odkupitelný finanční nástroj, jako kapitál, pokud jsou striktně splněna následující kritéria dle standardu IAS 32:

- odkupitelný nástroj musí držitele opravňovat k poměrnému podílu na čistých aktivech Podfondu;
- odkupitelný nástroj musí být nejvíce podřízenou třídou a vlastnosti této třídy musí být identické;
- nesmí existovat žádné smluvní závazky dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum, než je závazek emitenta k jejich zpětnému odkupu; a
- celkové očekávané peněžní toky z odkupitelného nástroje po dobu jeho životnosti musí být v zásadě založeny na zisku nebo ztrátě emitenta.

V opačném případě jsou investiční akcie klasifikovány jako závazky.

Součástí položky Čistá aktiva připadající na držitele investiční akcie jsou:

Investiční akcie – vklady investorů. Podfond vydává investiční akcie klasifikované jako závazek a vykazované jako kapitál. Jedná se o investiční akcie, které jsou převoditelné mezi kvalifikovanými investory a nejsou veřejně obchodované. Investiční akcie jsou vydány jako zaknihované.

Oceňovací rozdíly z přecenění aktiv – vznikají z přecenění aktiv na reálnou hodnotu tvořící součást zvýšení hodnoty čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií.

Nerozdělené zisky a ztráty – nerozdělené zisky a ztráty z minulých a aktuálního období tvořící zvýšení hodnoty čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií.

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

n) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Podfond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

o) Vykazování výnosů

Výnosy představují reálnou hodnotu protihodnoty získané nebo nárokované a poskytnutí služeb v rámci běžných činností Podfondu. Výnosy se vykazují po odečtení daně z přidané hodnoty, vrácených výrobků, slev a skont a po vyloučení prodejů v rámci Podfondu.

Podfond vykazuje výnosy v případě, že je možno jejich výši spolehlivě měřit, je pravděpodobné, že budoucí ekonomické užítky poplynou do účetní jednotky a že byla splněna specifická kritéria stanovená pro každou činnost Podfondu, která jsou popsána níže. Podfond stanovuje odhady na základě historických výsledků a po zohlednění typu zákazníka, typu transakce a konkrétních podmínek jednotlivých ujednání.

Tržby za poskytnutí služeb jsou zaúčtovány k datu uskutečnění služeb.

p) Náklady na poplatky a provize

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



q) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, 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.

Jedním z klíčových odhadů je stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů. Postup stanovení jejich reálné hodnoty je uveden v samostatném bodě výše.

r) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

Poznámka

Body nevyčíslené v níže uvedených tabulkách nevykazovaly žádné pohyby ani zůstatky.

3 ROZVAHA**AKTIVA****1 Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem**

| tis. Kč | 31.března 2023 | 31.března 2022 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| | Celkem | Celkem |
| Účasti s podstatným vlivem | 45 324 | 0 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 |
| Celkem | 45 324 | 0 |

2 Peníze a peněžní prostředky

| tis. Kč | 31.března 2023 | 31.března 2022 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| | Celkem | Celkem |
| Peníze a peněžní prostředky | 4 835 | 2 662 |
| Celkem | 4 835 | 2 662 |

3 Krátkodobé pohledávky

| v tis. Kč | 31.března 2023 | 31.března 2022 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| | Celkem | Celkem |
| Náklady a příjmy příštích období | 2 | 0 |
| Pohledávky z prodeje účasti | 121 | 0 |
| Celkem | 123 | 0 |

PASIVA**4 Krátkodobé závazky**

| tis. Kč | 31.března 2023 | 31.března 2022 |
|--|----------------|----------------|
| | Celkem | Celkem |
| Dohadné položky pasivní | 232 | 174 |
| Dodavatelé | 0 | 0 |
| Závazky - nevyemitované investiční akcie | 0 | 0 |
| Výnosy a výdaje příštích období | 115 | 98 |
| Ostatní | 30 | 60 |
| Celkem | 377 | 332 |

5 Investiční akcie dle tříd

| tis. Kč | 31. března 2023 | 31. března 2022 | 31. března 2023 | 31. března 2022 |
|--------------------------|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | ks | ks | Celkem | Celkem |
| Investiční akcie třída A | 1 200 000 | 0 | 1 200 | 0 |
| Investiční akcie třída B | 29 240 065 | 0 | 29 500 | 0 |
| Investiční akcie třída Z | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 | 4 000 |
| Celkem | 34 440 065 | 4 000 000 | 34 700 | 4 000 |

6 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup

| tis. Kč | 31.března 2023 | 31.března 2022 | 31.března 2023 | 31.března 2022 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | ks | ks | Celkem | Celkem |
| Investiční akcie | 34 440 065 | 4 000 000 | 34 700 | 4 000 |
| Nerozdělený zisk z předchozích období - přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií za minulá období | | | -1 671 | 0 |
| Zisk za účetní období - přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem a odkup | | | 16 876 | -1 671 |
| Celkem | | | 49 905 | 2 329 |

4 NÁKLADY A VÝNOSY**1 Správní náklady**

| tis. Kč | 1.4.2022- 31.3. 2023 | 4.5.2021 – 31.3. 2022 |
|--|-------------------------|--------------------------|
| | Celkem | Celkem |
| Audit | 41 | 68 |
| Poplatek za obhospodařování a administraci | 1 432 | 1 080 |
| Poplatek depozitáři a za úschovu CP | 756 | 242 |
| Výkonnostní poplatek | 0 | 0 |
| Ostatní správní náklady | 84 | 210 |
| Celkem | 2 314 | 1 600 |



2 Ostatní provozní náklady

| tis. Kč | 1.4.2022- 31.3. 2023 | 4.5.2021 – 31.3. 2022 |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | Celkem | Celkem |
| Zprostředkovatelská provize | 1 770 | 0 |
| Ostatní provozní náklady | 1 | 33 |
| Celkem náklady | 1 771 | 33 |

3 Výnosy z poplatků a provizí a Náklady na poplatky a provize

| tis. Kč | 1.4.2022- 31.3. 2023 | 4.5.2021 – 31.3. 2022 |
|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | Celkem | Celkem |
| Poplatek za správu účtů | 16 | 11 |
| Ostatní náklady | 9 | 51 |
| Celkem náklady | 25 | 62 |

4 Nákladové a výnosové úroky

| tis. Kč | 1.4.2022- 31.3. 2023 | 4.5.2021 – 31.3. 2022 |
|------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | Celkem | Celkem |
| Úroky z termínovaných vkladů | 203 | 24 |
| Celkem výnosy | 203 | 24 |
| Celkem náklady | 0 | 0 |
| Celkem | 203 | 24 |

5 Zisk nebo ztráta z finančních operací

| tis. Kč | 1.4.2022-31.3. 2023 | 4.5.2021 – 31.3. 2022 |
|---|------------------------|--------------------------|
| | Celkem | Celkem |
| Výnosy z finančních operací –z prodeje CP | 121 | 0 |
| Náklad na prodané CP | -721 | 0 |
| Výnosy z přecenění CP | 0 | 0 |
| Ostatní finanční výnosy | 0 | 0 |
| Celkem | -600 | 0 |

5 VZÁJEMNÉ VZTAHY

Členové klíčového vedení účetní jednotky:

Funkci správní rady Podfondu k 31. březnu 2023 vykonávala společnost CODYA investiční společnost, a.s., prostřednictvím svých pověřených zmocněnců.

CODYA investiční společnost a.s. je zároveň Obhospodařovatelem Podfondu a realizuje investiční strategii definovanou statutem Podfondu. Podfond hradí Obhospodařovateli poplatek za obhospodařování.

Podfond nemá žádné kmenové zaměstnance.

Vztahy se spřízněnými osobami

| | | |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Závazky ke spřízněným osobám | 31.03.2023 | 31.03.2022 |
| CODYA investiční společnost, a.s. | 126 | 0 |
| Celkem | 126 | 0 |

| | | |
|--|--------------------|----------------------|
| Náklady účtované Fondu od spřízněných osob | 1.4.2022-31.3.2023 | 4.5.2021 – 31.3.2022 |
| CODYA investiční společnost, a.s. | 1 432 | 1 080 |
| Celkem | 1 432 | 1 080 |

6 RIZIKA

FINANČNÍ RIZIKA

Možná rizika, která by měla vliv na Podfond jsou popsána ve statutu Podfondeu.

Tržní riziko

Tržní riziko spočívá v nárůstu volatility Podfondeu nebo náhlém poklesu ceny držených aktiv a tím poklesu i hodnoty investiční akcie Podfondeu. Podfond neeliminuje tržní riziko pomocí diverzifikace investic z čehož zároveň plyne zvýšené riziko koncentrace. Volatilita Podfondeu může významně vzrůst rovněž v případě kurzotvorné události na straně emitenta (neočekávaná změna finanční situace, či bonity) cenných papírů v majetku Podfondeu.

a)

| tis. Kč | Tuzemsko | EU | Ostatní | Celkem |
|--|---------------|----------|----------|---------------|
| Pohledávky za bankami | 4 835 | 0 | 0 | 4 835 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem | 45 324 | 0 | 0 | 45 324 |
| Poskytnuté zápůjčky | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Krátkodobé pohledávky | 123 | 0 | 0 | 123 |
| Zůstatek k 31.3.2023 | 50 282 | 0 | 0 | 50 282 |

| tis. Kč | Tuzemsko | EU | Ostatní | Celkem |
|--|--------------|----------|----------|--------------|
| Zůstatek k 4.5.2021 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky za bankami | 2 662 | 0 | 0 | 2 662 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Poskytnuté zápůjčky | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Krátkodobé pohledávky | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31.3.2022 | 2 662 | 0 | 0 | 2 662 |

b) Měnové riziko

Měnové riziko podstupuje Podfond, že aktiva v majetku Podfondeu jsou vyjádřena v jiných měnách než v CZK, zatímco aktuální hodnota investiční akcie nebo dluhopisu se stanovuje v CZK. Změny směnného kurzu CZK a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfondeu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke kapitálové ztrátě. Rizika plynoucí z těchto derivátů jsou omezena především výběrem protistran obchodu a maximálním limitem expozice. V případě selhání protistrany obchodu či negativnímu vývoji podkladového aktiva hrozí Podfondeu snížení hodnoty jeho majetku.

Podfond nemá v současné době žádnou expozici v cizí měně.



Vzhledem k výše zmíněným skutečnostem je toto riziko hodnoceno jako nízké.

c) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko spočívá v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek. Dluhopisy nižší bonity obvykle reagují citlivěji na celou řadu faktorů, jako jsou například finanční situace emitenta, makroekonomická situace, úrokové sazby, komodity a jiné ekonomické veličiny a v neposlední řadě změna preferencí investorů. Riziko plyne i z případné podřízenosti dluhopisů, kde v případě zhoršení kreditních vlastností emitenta a neschopnosti dostát svým závazkům budou uspokojeny pohledávky s nimi spojené až po uspokojení všech ostatních pohledávek. Důsledkem uvedených faktorů může nastat výraznější kolísání tržních cen, případně omezená likvidita. Společnost se snaží různými investičními technikami, kreditní riziko investic Podfondeu omezit, v zájmu výnosového potenciálu jej však nelze zcela vyloučit.

d) Úrokové riziko

Úrokové riziko Skupiny vzniká u poskytnutých zápůjček. Poskytnuté zápůjčky jsou vykazovány v reálné hodnotě s úrokem časově rozlišeným na základě efektivní úrokové sazby.

Podfond nemá žádné poskytnuté zápůjčky, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

e) Riziko likvidity

Riziko likvidity spočívá ve schopnosti Podfondeu dostát svým splatným závazkům.

| tis. Kč | Do 3 měsíců | 3 – 12 měsíců | 1 - 5 let | Nespecifikováno | Celkem |
|--|--------------|---------------|-----------|-----------------|---------------|
| AKTIVA | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 4 835 | 0 | 0 | 0 | 4 835 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Investiční akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 0 | 45 324 | 45 324 |
| Krátkodobé pohledávky | 123 | 0 | 0 | 0 | 123 |
| Zůstatek k 31.3.2023 | 4 958 | 0 | 0 | 45 324 | 50 282 |
| PASIVA | | | | | |
| Dodavatelé | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaje příštích období | 115 | 0 | 0 | 0 | 98 |
| Nevyemitované investiční akcie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní pasiva | 262 | 0 | 0 | 0 | 262 |
| Zůstatek k 31.3.2023 | 377 | 0 | 0 | 0 | 377 |
| Čistá výše aktiv | 4 581 | 0 | 0 | 45 324 | 49 905 |

| tis. Kč | Do 3 měsíců | 3 – 12 měsíců | 1 - 5 let | Nespecifikováno | Celkem |
|-----------------------------------|--------------|---------------|-----------|-----------------|--------------|
| AKTIVA | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 2 662 | 0 | 0 | 0 | 2 662 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zápůjčky včetně příslušenství | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Investiční akcie a podílové listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Krátkodobé pohledávky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31.3.2022 | 2 662 | 0 | 0 | 0 | 2 662 |
| PASIVA | | | | | |
| Dodavatelé | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Výdaje příštích období | 98 | 0 | 0 | 0 | 98 |
| Nevyemitované investiční akcie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | |
|-----------------------------|--------------|----------|----------|----------|--------------|
| Ostatní pasiva | 234 | 0 | 0 | 0 | 234 |
| Zůstatek k 31.3.2022 | 332 | 0 | 0 | 0 | 332 |
| Čistá výše aktiv | 2 329 | 0 | 0 | 0 | 2 329 |

Tabulka člení aktiva a závazky Podfonde podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

f) Riziko zrušení Společnosti (Podfonde)

Podfond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejména z důvodu:

rozhodnutí o přeměně Podfonde;

odnětí povolení k činnosti Podfonde, např. v případě, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti Podfonde vlastní kapitál Podfonde nedosáhl výše 1.250.000 EUR; resp. v případě, že Podfond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho akcionáře;

žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

Česká národní banka odejme povolení k činnosti Podfonde, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Podfonde nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení, resp. v případě, kdy Podfond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Ve sledovaném období nebylo rozhodnuto o přeměně Podfonde, nebylo vydáno rozhodnutí o odnětí povolení k činnosti Podfonde, o jeho úpadku, nebyl zamítnut insolvenční návrh a nebylo odejmuto povolení k činnosti CODYA investiční společnosti, a.s., která Podfond obhospodařuje.

Vzhledem k výše zmíněným skutečnostem je toto riziko hodnoceno jako nízké.

g) Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Společnosti ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty investičních akcií Podfonde s právem na odkup, zda použití výnosu z majetku Podfonde, zda nabývání a zcizování majetku Podfonde a zda postup při oceňování majetku Podfonde jsou v souladu se zákonem a statutem, jakož i kontrolou, zda pokyny oprávněné osoby nejsou v rozporu s platnými zákony nebo statutem, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

V důsledku omezení kontrolní činnosti depozitáře v rozsahu vymezeném ustanovením statutu existuje riziko spojené s absencí kontroly ze strany třetí osoby (tj. např. riziko selhání lidského faktoru).

Za dané období Podfond jednal v souladu se svým statutem prostřednictvím oprávněných osob. Majetek Podfonde byl oceňován v souladu s platnými zákony a statutem Podfonde. Veškeré kontroly provedené depozitářem byly bez výhrad a výsledky těchto kontrol potvrdily stav majetku Podfonde evidovaný CODYA investiční společností, a.s.

Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

h) Riziko snížení konkurenceschopnosti

Riziko snížení konkurenceschopnosti investičních akcií v důsledku růstu úrokových sazeb nastane v případě růstu úrokových sazeb, kdy mohou investoři před investičními akciemi Podfonde preferovat jiné investiční instrumenty. Tento pokles atraktivity investičních akcií Podfonde se může projevit zvýšenými požadavky na odkup a sníženým zájmem o nákup investičních akcií Podfonde.

Obdobně může dojít k poklesu konkurenceschopnosti při poklesu úrokových sazeb v případě držby dluhových nástrojů s pevným úrokem. Tyto nástroje jsou oceňovány v reálné hodnotě zohledňující změny úrokových sazeb.

Toto riziko je hodnoceno jako nízké.

i) Riziko změny investiční strategie

Riziko změny investiční strategie Podfonde spočívá v tom, že jeho statut může být měněn a aktualizován. V případě, že dojde ke změně statutu spočívající v zásadní změně investiční strategie, má investor možnost požádat do 30 dnů od této změny o odkup investičních akcií Podfonde. Podfond je povinen od tohoto investora příslušné investiční akcie odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou statutu. V takovém případě není Podfond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve Statutu.

Podfond v současné době nemění svůj statut a toto riziko je tedy hodnoceno jako nízké.



j) Operační riziko

Operační riziko a riziko ztráty majetku v úschově může nastat vlivem vnějších okolností, nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru, čímž může dojít ke ztrátě, přesto, že se Společnost snaží důslednými postupy této situaci předcházet. Veškerý majetek Podfondu je v úschově či opatrování u depozitáře či custodiana. Ačkoliv tyto osoby jsou bankami s nízkým kreditním rizikem, podléhají příslušným orgánům dohledu a evidují majetek na oddělených účtech, nelze zcela vyloučit možné riziko ztráty majetku z důvodu případné insolventnosti, nedbalosti, či podvodným jednáním těchto osob. Toto riziko pak může být umocněno v případě zřízení zajišťovacích mechanismů ve prospěch věřitele Podfondu. Společnost využívá informační technologie a služby. Při využívání a budoucích upgradech těchto technologií a služeb může dojít k výpadkům, které mohou vést ke vzniku ztrát, jež mohou negativně ovlivnit hodnotu investičních akcií Podfondu.

Operační riziko je posuzováno při schvalování každé transakce Podfondu. Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu fungování systému vnitřní a vnější kontroly Podfondu a činnost depozitáře.

Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

k) Riziko chybného ocenění

Riziko chybného ocenění plynoucí z toho, že hodnota vybraných investičních instrumentů je stanovena znalcem či expertním odhadem. Ačkoli má znalec povinnost postupovat s odbornou péčí, stanovení hodnoty představuje rizikový faktor, v důsledku zvolení konzervativního nebo naopak optimistického přístupu znalcem. Toto platí přiměřeně i pro expertní stanovení ceny.

Podfond provádí revizi připraveného ocenění znalcem, toto ocenění je také součástí účetní závěrky auditované nezávislým auditorem. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

l) Riziko spojené s investicemi do akcií, obchodních podílů resp. jiných forem účastí v obchodních společnostech z pohledu jejich specifického zaměření

Poskytování půjček – existuje zde riziko právních vad (o existenci půjčky či jejího zajištění) a riziko vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek) z těchto důvodů může hodnota nabytého obchodního podílu kolísat a snižovat hodnotu majetku Podfondu.

Obchodní společnosti, na kterých má Podfond účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (úpadku obchodní společnosti), resp. nemožnosti prodeje podílu v obchodní společnosti.

m) Riziko spojené s investicemi do pohledávek a půjček, včetně dluhových nástrojů

Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek, která je vždy však posuzována v určitém časovém a hodnotovém intervalu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší.

Pohledávky jsou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Investice do pohledávek a půjček je tak nezbytné vnímat současně i z pohledu dalších shora zmíněných rizik, a to zejména rizika právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor) a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek).

n) Riziko vypořádání

Transakce s majetkem Podfondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

Vzhledem ke skutečnosti, že Podfond ve sledovaném období neprovedla žádné transakce, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

o) Riziko související s deriváty

Podfond v souladu se statutem Podfondu nemůže uzavírat derivátové obchody za účelem spekulace, je možné je uzavírat pouze za účelem případného zajištění měnového nebo úrokového rizika. V současné době Podfond dané nástroje nevyužívá.



Vzhledem k výše zmíněným skutečnostem je toto riziko hodnoceno jako nízké.

7 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Statutární orgán Fondu posoudil možné dopady a nejistoty v souvislosti se sankčními opatřeními vůči Ruské federaci a jejím představitelům a vyhodnotil, že vzhledem k jejich neexistenci, není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání Podfondu, tj. že Podfond je schopen pokračovat ve své činnosti i v budoucnosti.

I když v době zveřejnění této účetní závěrky Společnost nezaznamenala jakýkoliv dopad do činnosti Fondu, situace se neustále mění, a proto nelze předvídat budoucí dopady tohoto konfliktu na činnost Fondu. Společnost bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Fond

Účetní závěrka k 31.3.2023 tak byla s ohledem na výše uvedené zpracována za předpokladu, že Podfond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. březnu 2023.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Ing. Robert Hlava

Předseda představenstva

19. července 2023

CODYA investiční společnost, a.s.

