

VÝROČNÍ ZPRÁVA

Za společnost s názvem:

Broker Consulting FKI SICAV, a.s.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2023



Obsah

Náležitosti výroční zprávy	6
Ostatní náležitosti	8
Zpráva o vztazích	9
Účetní závěrka fondu Broker Consulting FKI SICAV, a.s.	15

Základní údaje

Základní informace o Fondu ke dni
31. 12. 2023

Základní informace o OK Smart Opportunity,
podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. ke dni
31. 12. 2023 – Podfond I

Základní informace o Papírna,
podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. ke dni
31. 12. 2023 – Podfond II

NÁZEV FONDU	Broker Consulting FKI SICAV, a.s.
IČO	09291342
SÍDLO FONDU	Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, Česká republika
LEI FONDU	3157003KTCRNUH5G0965
OBHOSPODAŘOVATEL	MONECO investiční společnost, a.s.
ADMINISTRÁTOR	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
DEPOZITÁŘ	Česká spořitelna, a.s.
AUDITOR	AUDIT ONE s.r.o.
DATUM VZNIKU FONDU	1. července 2020
TYP FONDU	Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
PODFONDY VYTVOŘENÉ FONDEM	OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. Papírna, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.
NÁZEV PODFONU	OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.
NID PODFONU	75161931
LEI PODFONU	315700ETAQB2CEVOOE66
ISIN (TŘÍDA OK Smart Opportunity A)	CZ0008045226
ISIN (TŘÍDA OK Smart Opportunity B)	CZ0008050846
ISIN (TŘÍDA OK Smart Opportunity Z):	CZ0008045234
OBHOSPODAŘOVATEL:	MONECO investiční společnost, a.s.
ADMINISTRÁTOR FONDU:	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
DEPOZITÁŘ:	Česká spořitelna, a.s.
AUDITOR:	AUDIT ONE s.r.o.
DATUM VZNIKU PODFONU:	2. července 2020
NÁZEV PODFONU	Papírna, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s.
NID PODFONU	75163756
LEI PODFONU	315700Z27YMFEGHF2M78
ISIN (TŘÍDA PAPÍRNA A)	CZ0008049590
ISIN (TŘÍDA PAPÍRNA B)	CZ0008049608
ISIN (TŘÍDA PAPÍRNA C)	CZ0008049616
OBHOSPODAŘOVATEL:	MONECO investiční společnost, a.s.
ADMINISTRÁTOR FONDU:	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
DEPOZITÁŘ:	Česká spořitelna, a.s.
AUDITOR:	AUDIT ONE s.r.o.
DATUM VZNIKU PODFONU:	8. listopadu 2022

Informace pro investory

Broker Consulting FKI SICAV, a.s. (dále jen „Fond“ nebo „Společnost“), je dle § 92 odst. 1 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále také jen „ZISIF“) investičním fondem kvalifikovaných investorů vytvářejícím podfondy, a to konkrétně OK Smart Opportunity, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. (dále jen „Podfond I“) a Papírna, podfond Broker Consulting FKI SICAV, a.s. (dále jen „Podfond II“) (Podfond I a Podfond II společně dále také jen „Podfondy“). Každý Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, přičemž v Podfondu je zahrnut majetek a dluhy z investiční činnosti. Investiční akcie jsou vydávány na účet jednotlivého Podfondu. Fond nevydává investiční akcie. Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná Fond obhospodařovat. Investiční akcie Podfondů jsou vydávány v České republice. Vydávání investičních akcií probíhá na základě smlouvy uzavřené mezi investorem a Fondem zastoupeným obhospodařovatelem jako jeho statutárním orgánem. Investice do Podfondů je vhodná pouze pro kvalifikované investory.

A. NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDU KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ A JEHO PODFONDŮ

1. Údaje o investiční společnosti, která Fond a Podfondy obhospodařuje, a o její činnosti ve vztahu k majetku Fondu a Podfondů v rozhodném období:

Po celou dobu existence byly Fond a jeho Podfondy obhospodařovány pouze obchodní společností MONECO investiční společnost, a.s. se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5 (do 30. 11. 2022 Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5), IČO: 090 52 984, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 25207 (dále jen „obhospodařovatel“).

Přehled činností ve vztahu k Fondu:

Fond má splacen 100 % zapisovaného základního kapitálu ve výši 100 000 Kč. Majetek Fondu není používán k investiční činnosti, investiční činnost je realizována na úrovni podfondů.

Přehled činností ve vztahu k Podfondu I:

V průběhu účetního období realizoval Podfond I svoji investiční činnost v souladu s investiční strategií Podfondu I, přičemž zejména vyhledával a zařazoval do svého majetku aktiva, která mají potenciál optimálně naplňovat investiční cíle a investiční záměry stanovené ve statutu Podfondu I.

Přehled činností ve vztahu k Podfondu II:

V průběhu účetního období realizoval Podfond II svoji investiční činnost v souladu s investiční strategií Podfondu II, přičemž zejména vyhledával a zařazoval do svého majetku aktiva, která mají potenciál optimálně naplňovat investiční cíle a investiční záměry stanovené ve statutu Podfondu II.

2. Údaje o portfolio manažerech Fondu a Podfondů v rozhodném období:

Ondřej Pěška

portfolio manažer MONECO investiční společnost, a.s.
doba výkonu funkce: od vzniku Fondu, Podfondu I a Podfondu II

Zkušenosti a znalosti:

Po studiu na Provozně ekonomické fakultě na Mendelově univerzitě v Brně působil Ondřej do roku 2018 v brněnské pobočce Komerční banky. Během svého působení v jedné z největších českých bank se staral o majetek movitých klientů zejména z řad podnikatelů a fyzických osob včetně správy jejich investičních portfolií. Po odchodu z bankovního sektoru se Ondřej přesunul do Penzijní společnosti České pojišťovny, kde zastával pozici finančního analytika v oddělení správy portfolia. Na tomto místě se podílel na investiční strategii a investičních rozhodnutích pro jednotlivé účastnické fondy v rámci doplňkového penzijního spoření i pro transformovaný fond v rámci penzijního připojištění, přičemž celkový spravovaný majetek v těchto fondech přesahoval výši 125 miliard Kč. V MONECO investiční společnosti má Ondřej ve své funkci na starosti obhospodařování majetku všech Podfondů Fondu a jednoho fondu kvalifikovaných investorů (včetně jeho podfondů), přičemž od 1.7.2022 působí rovněž ve funkci investičního ředitele MONECO investiční společnosti. Dále se podílí na tvorbě a následné realizaci investiční strategie a na aktivním vyhledávání nových investičních příležitostí se zajímavým potenciálem zhodnocení.

3. Údaje o depozitáři Fondu a Podfondů v rozhodném období:

Depozitářem byla po celou dobu existence Fondu a obou Podfondů Česká spořitelna, a. s. se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále jen „Depozitář“).

4. Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu a Podfondů, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu a Podfondů I:

Žádná osoba nebyla pověřena úschovou nebo opatrováním majetku Fondu a jeho Podfondů.

5. Údaje o osobách oprávněných poskytovat investiční služby, které vykonávaly činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu a Podfondů v rozhodném období:

V rozhodném období nevykonával žádný subjekt činnost hlavního podpůrce pro Fond ani Podfondy, resp. žádný obchod ve vztahu k majetku Fondu či Podfondům nebyl

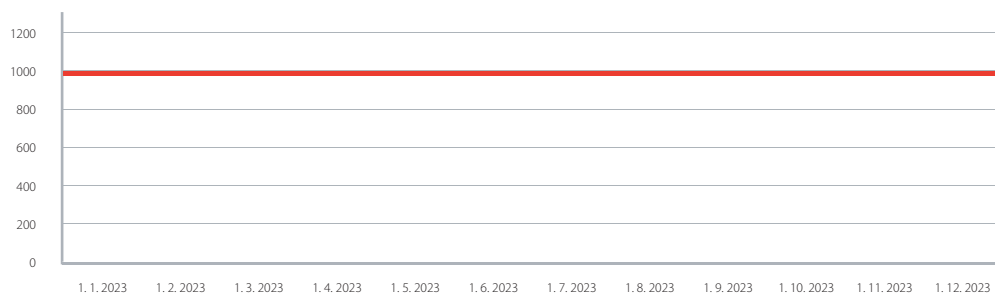
uskutečněn prostřednictvím hlavního podpůrce.

6. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období:

Stav ke dni 31. 12. 2023

Struktura majetku investičního fondu	Reálná hodnota v tis. Kč
Pohledávky za bankami	47
Ostatní aktiva	78

7. Údaje o vývoji hodnoty akcie Fondu (zakladatelské) v rozhodném období v názorné grafické podobě:



8. Údaj o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku investorů Fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu, resp. Podfondu I, resp. Podfondu II v rozhodném období:

V rozhodném období nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

9. Údaj o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii:

V rozhodném období nebyly vyplaceny žádné podíly na zisku.

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

Fond v souladu se svými stanovami vytváří Podfondy, do nichž je zahrnut veškerý majetek a dluhy z investiční činnosti; tento majetek a dluhy jsou předmětem obhospodařování ze strany obhospodařovatele. Mimo Podfondy Fond nedisponuje žádným investičním majetkem a nemá z něj žádné příjmy. V souladu se stanovami Fondu je úplata za obhospodařování Fondu hrazena z majetku Podfondů, v nichž je soustředěna veškerá investiční činnost a vůči nimž je směřována veškerá činnost obhospodařovatele spočívající ve správě majetku včetně investování na účet příslušného Podfondu a řízení rizik spojených s tímto investováním. V souladu se stanovami Fondu obhospodařovateli nepřísluší úplata za jinou činnost, vyjma výkonu obhospodařování majetku a dluhů alokovaných v konkrétních Podfondech Fondu. Informace o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli z majetku příslušného Podfondu jsou uvedeny ve výroční zprávě Podfondu I a Podfondu II.

11. Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu Fondu v roce 2023:

V rozhodném období došlo ke změně auditora Fondu a na základě toho byl k 1. 10. 2023 změněn statut Fondu uvedením údajů nového auditora – AUDIT ONE, s.r.o., IČO: 09938419, se sídlem Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8.

12. Údaje o odměnách pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele za rok 2023:

Fond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

MONECO jako obhospodařovatel Fondu a Podfondů vyplatilo za rok 2023 mzdové a obdobné náklady ve výši 7 068 tis. Kč. Mzdové a obdobné náklady MONECO neobsahují pohyblivou složku mzdy. Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích osob MONECO v roce 2023 byl devět. MONECO nevyplatilo žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu, resp. Podfondů.

MONECO z majetku Fondu nevyplatilo žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

B. OSTATNÍ NÁLEŽITOSTI

13. Údaje o podstatných skutečnostech, které nastaly po rozhodném dni:

Po rozhodném období nedošlo k žádným skutečnostem významným pro naplnění účelu výroční zprávy.

14. Údaje o předpokládaném vývoji činnosti:

V roce 2024 je očekáván nárůst fondového kapitálu Podfondu I a pokračování v realizaci investiční strategie, která se bude více zaměřovat na poskytování úvěrů a investice do účastí v obchodních společnostech dle statutu Podfondu I.

U Podfondu II nejsou, s ohledem na charakter podfondu zaměřený na užší okruh investorů i investic, předpokládány změny ve fondovém kapitálu, ani v investičním zaměření.

15. Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje:

Fond ani Podfondy nevyvíjejí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

16. Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích:

V oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů postupuje Fond v souladu s platnou právní úpravou. Fond nevyvíjí žádné specifické aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

17. Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí:

Fond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

18. Informace o cílech a metodách řízení rizik, včetně politiky pro zajištění všech hlavních typů plánovaných transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty:

Investiční činnost je realizována na úrovni Podfondu I a Podfondu II.

Obecnými podstatnými riziky dle statutu Fondu jsou úvěrové riziko, riziko protistrany, riziko nedostatečné likvidity, riziko vypořádání, tržní riziko, operační riziko, riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy, riziko vyplývající z možnosti vytváření podfondů Fondem.

Fond v rozhodném období nenabyl vlastní akcie.

19. Informace podle čl. 13 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365:

Fond v rozhodném období nevyužil SFT a swapy veškerých výnosů ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, a z tohoto důvodu tak nejsou součástí výroční zprávy Fondu informace ve smyslu oddílu A přílohy nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, tj. obecné údaje, údaje o koncentraci, souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně – v členění podle těchto kategorií, údaje o opětovném použití kolaterálu, údaje o úschově kolaterálu obdrženého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů, údaje o úschově kolaterálu poskytnutého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů, jakož ani údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů.

20. Obecné informace o pobídkách:

Obhospodařovatel a administrátor Fondu využívá k distribuci investičních akcií Podfondu I investičního zprostředkovatele, jemuž vyplácí provize stanovené procentem z úplaty, kterou investiční společnost přijímá od Fondu, resp. Podfondu I za výkon činnosti obhospodařování Fondu a Podfondu I, a dále procentem ze vstupních poplatků z jimi zprostředkovaných investic, přičemž investiční zprostředkovatel může svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu poskytovat peněžité či nepeněžité plnění.

Obhospodařovatel a administrátor Fondu a Podfondu I svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu, zejména investičním zprostředkovatelům, s kterými spolupracuje, může poskytnout nepeněžité plnění formou slevy ze vstupních poplatků z investic do Fondu a Podfondu I.

V případě Podfondu II nejsou pobídky uvedené výše k Podfondu I poskytovány, k distribuci investičních akcií prostřednictvím investičního zprostředkovatele nedochází.

21. Opatření k zamezení střetů zájmů:

K zamezení střetů zájmů přijal obhospodařovatel politiku střetu zájmů, přičemž informace o střetech zájmů uveřejňuje, bližší informace jsou k dispozici na internetových

22. 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:

Na účet Fondu se neprovádí investice, když investice jsou prováděny na účet jednotlivých Podfondů. Podkladové investice tohoto finančního produktu (žádného z Podfondů) nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Žádný z Podfondů neprosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ani nesleduje environmentální cíle.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami ve smyslu § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů, je předkládaná obhospodařovatelem, jakožto jediným členem statutárního orgánu Fondu. Propojenými osobami jsou ve smyslu výše uvedeného zákona:

I. Identifikace propojených osob:

Ovládající osoba: Fond je osobou přímo ovládanou jediným akcionářem, vlastním zakladatelské akcie Fondu, kterým je Broker Consulting Group, SE, se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, IČO: 042 46 438 („dále jen „jediný akcionář“). Osobou, která ovládá jediného akcionáře, je Petr Hrubý, nar. 15. 3. 1972, bytem Plzeňská cesta 568/38, Doudlevice, 326 00 Plzeň

Ovládaná osoba: Broker Consulting FKI SICAV, a.s., IČO: 092 91 342, se sídlem Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5 (do 30.11.2022 Bucharova 1423/6, Stodůlky, 158 00 Praha 5)

II. Struktura vztahů mezi propojenými osobami:

Subjekty ovládané stejnou ovládající osobou jsou uvedeny v organizačním schématu v Příloze č. 1 této zprávy o vztazích.

III. Úloha ovládané osoby v rámci vztahu mezi propojenými osobami:

Ovládaná osoba je osobou ovládanou ovládající osobou bez zvláštní role či úlohy ve struktuře vztahů mezi propojenými osobami.

IV. Způsob a prostředky ovládnání:

Jediný akcionář vlastnící zakladatelské akcie Fondu uplatňuje rozhodující vliv tak, že vykonává práva akcionáře Fondu prostřednictvím svého podílu na hlasovacích právech představujícího 100 % všech hlasů náležícím držitelům zakladatelských akcií Fondu, zejména rozhoduje v otázkách vyhrazených valné hromadě Fondu jako jediný akcionář oprávněný k jednání o specifických úkonech při výkonu působnosti valné hromady Fondu. S investičními akciemi vydávanými Fondem k jednotlivým Podfondům není spojeno hlasovací právo, vyjma případů, kdy jim hlasovací právo náleží ze zákona.

V. Přehled jednání učiněných na popud nebo v zájmu propojených osob v rozhodném období, týkající se majetku, přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti:

V posledním účetním období proběhla valná hromada Fondu dne 9. 5. 2023, která projednala a schválila řádnou účetní závěrku a výroční zprávu Fondu a Podfondu I za účetní období končící dnem 31. 12. 2022. Valná hromada zároveň rozhodla o vypořádání ztráty Fondu za účetní období končící 31. 12. 2022 ve výši 69 tis. Kč, která byla převedena na účet neuhrazená ztráta z předchozích období, jakož i o vypořádání ztráty Podfondu I za účetní období končící 31. 12. 2022 ve výši 1 999 tis. Kč, která byla rovněž převedena na účet neuhrazená ztráta z předchozích období.

Valná hromada konaná dne 29. 9. 2023 rozhodla o změně auditora Fondu a Podfondů pro všechna účetní období počínaje účetním obdobím roku 2023 včetně.

Ve sledovaném účetním období nebyla učiněna jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Fondu zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V rozhodném období nebyla učiněna žádná právní jednání mezi propojenými osobami odpovídající uvedené podmínce.

VI. Přehled vzájemných smluv uzavřených mezi propojenými osobami v rozhodném období:

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

Stran smluv uzavřených v rozhodném období mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, je třeba uvést Smlouvu o úvěru uzavřenou mezi Společností na účet Podfondu I a společností NOVÁ PAPIRŇA II, a.s., IČO: 28015398, se sídlem Papírnická 2809/10, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň, jejímž jediným akcionářem je Společnost na účet Podfondu II. Společnost NOVÁ PAPIRŇA II, a.s. byla dne 1. 6. 2023 vymazána z obchodního rejstříku, neboť zanikla fúzí se společností NOVÁ PAPIRŇA, a.s., IČO: 28014111, se sídlem Zahradní 2833/2, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň, s rozhodným dnem fúze k 1.1.2023. Jediným akcionářem společnosti NOVÁ PAPIRŇA, a.s. je rovněž Společnost na účet Podfondu II.

V rozhodném období rovněž trvaly smlouvy uzavřené v předchozích účetních obdobích, a to zejm. Smlouva o úvěru uzavřená mezi Společností na účet Podfondu I a společností ProCredia, a.s., IČO: 02712482, se sídlem Papírnická 2809/10, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň, Smlouva o spolupráci uzavřená mezi Společností a společností Broker Consulting, a.s., IČO: 25221736, se sídlem Jiráskovo náměstí 2684/2, Východní Předměstí, 326 00 Plzeň a smlouva o výkonu funkce člena správní rady uzavřená mezi Společností a obhospodařovatelem.

VII. Vznik újmy a její vyrovnání:

Fondu ve sledovaném účetním období nevznikla žádná újma plynoucí ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

VIII. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi propojenými osobami a případná rizika:

Fondu ve sledovaném účetním období nevznikla žádná výhoda či nevýhoda plynoucí ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

IX. Důvěrnost informací a závěrečné prohlášení statutárního orgánu ovládané osoby:

Za důvěrné jsou v rámci vztahů mezi propojenými osobami považovány informace a skutečnosti, které jsou součástí obchodního tajemství těchto osob včetně informací, které byly za důvěrné osobami označeny, zejména pak informace z obchodního styku, které by mohly být samostatně nebo v souvislosti s jinými skutečnostmi k újmě jakékoliv z výše uvedených osob. S ohledem na tuto skutečnost byla tato zpráva sestavena tak, aby v ní nebyly obsaženy informace považované za důvěrné.

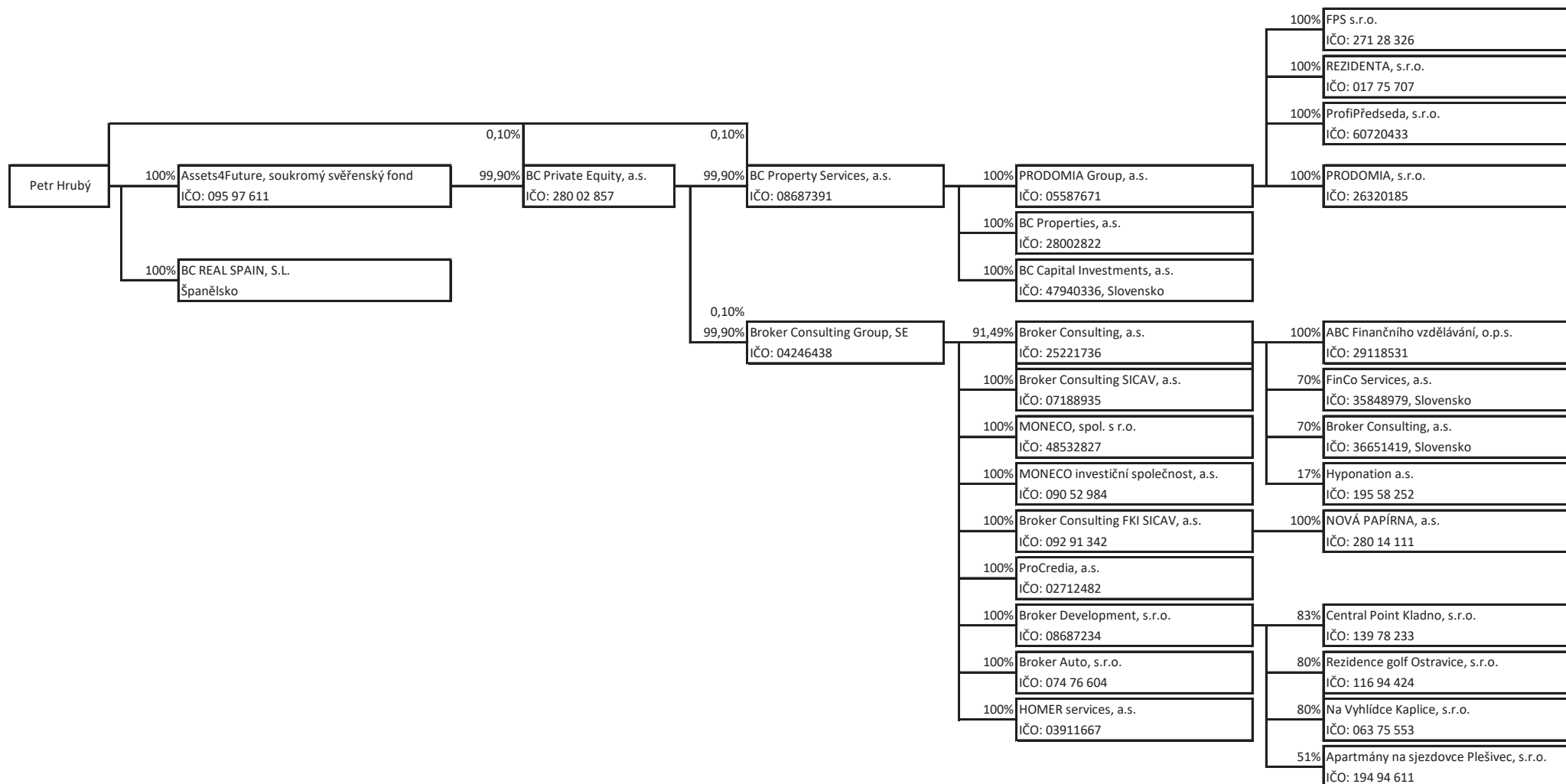
Jediný člen statutárního orgánu Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti nebyly vynechány.

V Praze dne 22. března 2024



MONECO investiční společnost, a. s.
individuální statutární orgán Fondu zastoupená při výkonu funkce
Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA

PŘÍLOHA Č. 1: ORGANIZAČNÍ USPOŘÁDÁNÍ SKUPINY „BROKER CONSULTING“



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky k 31. prosinci 2023

Broker Consulting FKI SICAV, a.s.

Praha, duben 2024



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	Broker Consulting FKI SICAV, a.s.
Sídlo:	Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5, Česká republika
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 25455
IČO fondu:	092 91 342
Statutární orgán:	MONECO investiční společnost, a.s., již při výkonu funkce zastupuje Jiří Šindelář, Ph.D., MBA, pověřený zmocněncem
Předmět činnosti:	činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění
Ověřované období:	1. leden 2023 až 31. prosinec 2023
Příjemce zprávy:	akcionáři společnosti

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	AUDIT ONE s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	604
Sídlo:	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 345046
IČO:	099 38 419
Telefon:	+420 771 224 893
E-mail:	info@auditone.cz
Odpovědný auditor:	Ing. Rudolf Černý
Evidenční číslo auditora:	1992



Zpráva nezávislého auditora Akcionářům investičního fondu Broker Consulting FKI SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky investičního fondu **Broker Consulting FKI SICAV, a.s.** (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

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

Základ pro výrok

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

Jiné skutečnosti

Předchozí období bylo auditováno auditorskou společností Kreston Audit FIN, s.r.o., která dne 28. 04. 2023 vydala k účetní závěrce za předchozí období nemodifikovaný výrok.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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



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

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

Odpovědnost vedení účetní jednotky a dozorčí rady za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.



AUDIT ONE

S.r.o.
Member of Nexia

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 22. dubna 2024



Ing. Rudolf Černý
evidenční číslo auditora 1992
AUDIT ONE s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 604

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. PROSINCI 2023

Broker Consulting
FKI SICAV, a.s.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2023

	Aktiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2023	31. 12. 2022
3	Pohledávky za bankami	5	47	75
	v tom: a) splatné na požádání		47	75
	b) ostatní pohledávky		0	0
11	Ostatní aktiva	6	78	190
	Aktiva celkem		125	265

	Pasiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2023	31. 12. 2022
4	Ostatní pasiva	7	120	245
	Cizí zdroje celkem		120	245
8	Základní kapitál	8	100	100
14	Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období	9	-80	-11
15	Zisk/ztráta za účetní období	9	-15	-69
	Vlastní kapitál celkem		5	20
	Pasiva celkem		125	265

	tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	14	5	20

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

	tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2023	31. 12. 2022
5	Náklady na poplatky a provize	3	13	9
9	Správní náklady	4	2	60
	v tom: a) náklady na zaměstnance		0	0
	b) ostatní správní náklady		2	60
19	Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	10	-15	-69
23	Daň z příjmů	10	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10	-15	-69

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta min. let	Oceňovací rozdíly	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	100	0	0	-11	89
Převody do fondů	0	0	0	0	0
Emise investičních akcií	0	0	0	0	0
Odkup investičních akcií	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-69	-69
Zůstatek k 31. 12. 2022	100	0	0	-80	20
Zůstatek k 1. 1. 2023	100	0	0	-80	20
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0
Emise investičních akcií	0	0	0	0	0
Odkup investičních akcií	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-15	-15
Ostatní změny	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2023	100	0	0	-95	5

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Broker Consulting FKI SICAV, a.s. („Fond“ nebo „Společnost“) byl založen společností MONECO investiční společnost, a.s. Fond byl zapsán dne 1. 7. 2020 do obchodního rejstříku Městského soudu v Praze pod spisovou značkou B 25455.

Dne 25. 6. 2020 byl zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeném Českou národní bankou.

Fond je nesamosprávný investiční fond vytvářející podfondy. K 2. 7. 2020 vytvořil podfond OK Smart Opportunity. K 8. 11. 2022 vytvořil podfond Papírna.

Struktura vlastníků Fondu (akcionářů se zakladatelskými akciemi):

100% akcionář

Broker Consulting Group, SE, IČO: 04246438

Radlická 751/113e, Jinonice, 158 00 Praha 5

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních

účetních standardů (dále jen “mezinárodní účetní standard” nebo „IFRS”).

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Fondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond působí.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

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

b) Den uskutečnění účetního případu

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

Finanční 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 vzdát.

c) Finanční nástroje

Klasifikace finančních aktiv Fondu je založena na:

- principech obchodního modelu, na základě, kterého jsou finanční aktiva řízena,

- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického solely payments of principal and interest on the principal outstanding, dále „SPPI test“)

Fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Obchodní model

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Fondu mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického „amortized cost“),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „fair value through other comprehensive income“);
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického fair value through profit or loss);

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu „držet, inkasovat a prodat“ se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázány v položce

„Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Strategie „Řízení na bázi reálné hodnoty“ se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

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

Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Obchodní model účetní jednotky nezávisí na záměrech vedení s jednotlivým nástrojem. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě a měla by být stanovena na vyšší úrovni agregace. Jedna účetní jednotka však může při řízení svých finančních nástrojů používat více než jeden obchodní model. Klasifikace proto nemusí být stanovena na úrovni vykazující účetní jednotky.

Obchodní model Fondu se vztahuje k tomu, jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky. To znamená, že obchodní model Fondu určuje, zda peněžní toky vyplývají z inkasa smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv nebo z obojího. Proto se toto posuzování neprovádí na základě scénářů, u nichž účetní jednotka rozumně neočekává, že nastanou, jako například tzv. „nejhorší scénář“ nebo „zátěžový scénář“. Společnost není odměňována za výkon portfolia daného investičního Podfondu a nemá stanovenou výkonnostní složku úplaty, nicméně úplata za administraci a obhospodařování je vázána na velikost čisté hodnoty aktiv daného investičního podfondu. Výkonnost portfolia neovlivňuje volbu obchodního modelu.

Zvolený obchodní model pro jednotlivé typy finančních aktiv a pasiv účetní jednotky

Všechny finanční závazky (dluhové) jsou u Fondu prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání jsou závazky vykazovány v naběhlé hodnotě.

d) Použití odhadů

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

e) Přepočtení cizí měny

V okamžiku pořízení majetku či vzniku závazku Společnost používá pro přepočtení denní kurzy ČNB. Realizované kurzové zisky a ztráty se v průběhu účetního období účtují do finančních výnosů, resp. nákladů běžného roku.

f) Daň z příjmů

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

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

g) Spřízněné strany

Spřízněné strany fondu jsou v souladu s mezinárodními účetními standardy IAS 24 (Zveřejnění spřízněných stran) definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

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

h) Změny účetních metod pro běžné účetní období

Fond v roce 2023 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

i) 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.

3. NÁKLADY A VÝNOSY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Ostatní poplatky	13	9
Celkem	13	9

4. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
Ostatní správní náklady	2	60
Celkem	2	60

5. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2023	2022
Zůstatky na běžných účtech	47	75
Celkem	47	75

6. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2023	2022
Ostatní aktiva	78	190
Celkem	78	190

7. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2023	2022
Ostatní pasiva	120	245
Celkem	120	245

8. ZAPISOVANÝ ZÁKLADNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Základní kapitál Fondu (tis. Kč)	100	100
Počet vydaných zakladatelských akcií (kusy)	100	100

9. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Fond v roce 2023 vykázal záporný hospodářský výsledek 15 tis. Kč. Ztráta bude navržena k převedení na účet neuhrazené ztráty z předchozích období.

Fond v roce 2022 vykázal záporný hospodářský výsledek 69 tis. Kč. Ztráta byla převedena na účet neuhrazené ztráty z předchozích období.

10. DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Daň splatná za běžné účetní období	0	0
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň odložená	0	0
Daňový základ	0	0
Celkem	0	0

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	-15	-69
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	0	0
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	0	0
Celková daň	0	0
Zúčtování daně z minulých let	0	0
Celkem	0	0

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

Fond vykazoval k 31. prosinci 2023 hodnoty předané k obhospodařování do společnosti MONECO investiční společnost, a.s., jako obhospodařovateli a statutárnímu orgánu Fondu, ve výši 5 tis. Kč.

12. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE NEBO PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

13. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněnou osobu lze považovat MONECO investiční společnost a.s. a společnost ze zprávy o vztazích.

14. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKU

Fond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- naběhlou hodnotou (AC)

Závazky

- naběhlou hodnotou (AC)

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních aktiv a finančních závazků:

tis. Kč	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	Celkem
K 31. 12. 2023			
Pohledávky za bankami	47	0	47
Ostatní pasiva – provozní závazky	0	78	78
Celkem	47	78	125

15. REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

Mezinárodní účetní standardy požadují i u aktiv a závazků, které nejsou primárně oceňovány reálnou hodnotou, jejich reálnou hodnotu zveřejnit. Pro její vyčíslení Fond postupoval dle níže popsaných pravidel.

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (**úroveň 1** hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do **úrovně 2**.

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

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištěných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických před-

pokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovní 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení Administrátora dle bodu 14 (i).

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

(b) Akcie

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií obchodovaných na tuzemském regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na tuzemském regulovaném trhu uveřejněný v systému Bloomberg.

Pro stanovení reálné hodnoty zahraničních akcií obchodovaných pouze na zahraničním regulovaném trhu se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na rozhodujícím zahraničním regulovaném trhu uveřejněný v systému Bloomberg. Za rozhodující zahraniční regulovaný trh bude považován trh nákupu.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Fondu.

(c) Dluhopisy

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění vypočtenou v systému Bloomberg z relevantních kontribuovaných kotací ke Dni ocenění (kurz mid).

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře. Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uve-

dený v prospektu daného dluhopisu, popř. způsob výpočtu standardně používaný na trhu, na kterém se dluhopis obchoduje. Výpočet se provádí s použitím systému Bloomberg.

(d) Nástroje peněžního trhu

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smlouveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke Dni ocenění.

Pokud došlo k pozastavení odkupu cenného papíru vydávaného investičním fondem, Investiční manažer stanoví reálnou hodnotu tohoto cenného papíru odhadem s vynaložením odborné péče a se souhlasem Depozitáře Fondu.

(f) Deriváty

Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků.

Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg, a to dle aktuálně platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.

(g) Ostatní aktiva a závazky

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

(h) Přijaté půjčky

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody EIR, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

(i) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjistitelné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu je na Administrátoru Fondu.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjistitelná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

Investice do majetkových účastí a nemovitostí jsou znalcem oceňovány zejména s využitím vícefázových modelů (zpravidla dvoufázových a třífázových) diskontovaných peněžních toků.

K ocenění nemovitostí a majetkových účastí nezávislým znalcem dochází zpravidla jedenkrát ročně. Ocenění pohledávek probíhá při sestavování mezitímních závěrek.

Ostatní investice jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která je považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků s tím, že je periodicky porovnávána použitá EIR s vývojem na trhu.

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu jsou aktiva zařazená v rámci modelu Držet a inkasovat oceňovaná naběhlou hodnotou, závazky oceňované naběhlou hodnotou a aktiva/závazky, které nesplňují definici finančních nástrojů a jsou vykazována v nominální/účetní hodnotě.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu a analyzuje je dle úrovně ocenění.

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva						
Ostatní aktiva	78	78	0	0	78	78
Pasiva						
Ostatní pasiva	120	120	0	0	120	120

16. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku zaměření investiční strategie svých Podfondů dle jejich statutů. Fond do jednotlivých svých Podfondů získává prostředky od nabyvatelů investičních akcií Podfondů – kvalifikovaných investorů, a výlučně prostřednictvím svých Podfondů je investuje do kvalitních aktiv s cílem dosáhnout ve střednědobém až dlouhodobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků v jednotlivých Podfondech.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními nástroji v majetku jednotlivých Podfondů Fondu, a to zejména na základě závazkové metody, zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Prostřednictvím oddělení risk managementu portfolio manažer a risk manažer pravidelně monitorují dodržování limitů stanovených statutem fondu a jednotlivých Podfondů. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti jednotlivých Podfondů Fondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko. Fond je vystaven riziku plynoucímu z kreditního rizika emitentů cenných papírů pořizovaných do portfolia Podfondů.

Fond řídí své úvěrové riziko zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře, apod. Kontrolu dodržování limitů stanovených statutem provádí oddělení řízení rizik.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů k 31. 12. 2023

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	47	0	0	47
Ostatní aktiva	78	0	0	78
Celkem	125	0	0	125

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů k 31. 12. 2022

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	75	0	0	75
Ostatní aktiva	190	0	0	190
Celkem	265	0	0	265

(b) Měnové riziko

Fond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv.

Společnost řídí tržní rizika Fondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů,
- soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

Expozice Fondu vůči měnovému riziku k 31. 12. 2023

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	47	47
Ostatní aktiva	0	78	78
Celkem aktiva	0	125	125
Vlastní kapitál	0	5	5
Ostatní pasiva	0	120	120
Celkem pasiva	0	125	125
Čistá devizová pozice	0	0	0

Expozice Fondu vůči měnovému riziku k 31. 12. 2022

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	75	75
Ostatní aktiva	0	190	190
Celkem aktiva	0	265	265
Vlastní kapitál	0	20	20
Ostatní pasiva	0	245	245
Celkem pasiva	0	265	265
Čistá devizová pozice	0	0	0

(c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybu běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn výrazně růst i klesat především v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Společnost řídí tržní rizika Fondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou;
- soustavou limitů,
- soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulačními požadavky.

Expozice Fondu vůči úrokovému riziku k 31. 12. 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	47	0	0	0	0	47
Ostatní aktiva	0	0	0	0	78	78
Celkem aktiva	47	0	0	0	78	125
Ostatní pasiva	0	0	0	0	5	5
Vlastní kapitál	0	0	0	0	120	120
Celkem pasiva	0	0	0	0	125	125
Rozdíl	47	0	0	0	-47	0

Expozice Fondu vůči úrokovému riziku k 31. 12. 2022

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	75	0	0	0	0	75
Ostatní aktiva	0	0	0	0	190	190
Celkem aktiva	75	0	0	0	190	265
Ostatní pasiva	0	0	0	0	20	20
Vlastní kapitál	0	0	0	0	245	245
Celkem pasiva	0	0	0	0	265	265
Rozdíl	75	0	0	0	-75	0

(d) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Riziko nedostatečné likvidity je relevantní zejména u tříd aktiv, kde jejich zpeněžení je obtížné jednak z důvodu mělkosti trhu (nízké poptávce a nabídky) a jednak z důvodu z povahy aktiva danému delšímu či technicky náročnějšímu způsobu zpeněžení. V krajním případě může dojít k situaci, že Podfond nebude schopen vyhovět žádostem o zpětný odkup Investičních akcií, nebo může dojít k pozastavení odkupu Investičních akcií.

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

- a) limity;
- b) evidencí významných krátkodobých provozních závazků se splatností do 30 dnů,
- c) zátěžovým a zpětným testováním likvidity Fondů v souladu s platnou legislativou;

Expozice Fondu vůči riziku likvidity k 31. 12. 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	47	0	0	0	0	47
Ostatní aktiva	78	0	0	0	0	78
Celkem aktiva	125	0	0	0	0	125
Ostatní pasiva	5	0	0	0	0	5
Vlastní kapitál	0	0	0	0	120	120
Celkem pasiva	5	0	0	0	120	125
Rozdíl	120	0	0	0	-120	0

Expozice Fondu vůči riziku likvidity k 31. 12. 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	75	0	0	0	0	75
Ostatní aktiva	190	0	0	0	0	190
Celkem aktiva	265	0	0	0	0	265
Ostatní pasiva	20	0	0	0	0	20
Vlastní kapitál	0	0	0	0	245	245
Celkem pasiva	20	0	0	0	245	265
Rozdíl	245	0	0	0	-245	0

17. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2023. Tato účetní závěrka byla schválena statutárním orgánem Fondu.

Okamžik sestavení účetní závěrky: 15. dubna 2024

Podpis účetní jednotky:



Ing. JIŘÍ ŠINDELÁŘ, Ph.D., MBA,

pověřený zmocněnec MONECO investiční společnost, a.s.,
člena správní rady Broker Consulting FKI SICAV, a.s.