



Výroční zpráva 2023

ENPO Group SICAV, a.s.

Obsah

Čestné prohlášení.....	3
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu	4
Profil Fondu.....	9
Zpráva o vztazích za Účetní období.....	18
Účetní závěrka Fondu.....	27
Zpráva auditora	48

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

Versute IS	Versute investiční společnost, a.s., IČO: 087 87 131, se sídlem Masarykovo nábřeží 246/12, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
TILLER IS	TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733, se sídlem Karolinská 707/7, Praha 8 - Karlín, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Fond	ENPO Group SICAV, a.s., IČO: 177 84 352, se sídlem Karolinská 707/7, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27777
Účetní období	Období od 1. 12. 2022 do 31. 12. 2023
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
LEI	Legal Entity Identifier

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

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
AIFMR	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že při vynaložení veškeré náležité péče, podle našeho nejlepšího vědomí a svědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace a podnikatelské činnosti.

V Praze dne 2. 4. 2024



ENPO Group SICAV, a.s.
TILLER investiční společnost a.s.
člen představenstva
Ing. Dušan Klimeš, MSc.
zmocněný zástupce

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu

Fond	ENPO Group SICAV, a.s., IČO: 177 84 352, se sídlem Karolinská 707/7, Praha 8 – Karlín, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27777
Účetní období	Období od 1. 12. 2022 do 31. 12. 2023

1. Činnost Fondu v účetním období

Předmětem podnikatelské činnosti Fondu je a nadále bude kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. V průběhu Účetního období Fond vykonával běžné činnosti v souladu se svým statutem.

Investičním cílem Fondu je stabilní zhodnocování prostředků vložených Investory Fondu prostřednictvím investic umístěných do Fondu, které budou alokovány zejména do majetkových účastí, úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem, jakož i do investičních cenných papírů, finančních derivátů, repo obchodů. Prostředkem k dosažení investičního cíle budou dlouhodobé investice především do koncentrovaného portfolia kapitálových obchodních účastí, kde lze předpokládat další růstový potenciál, a financování těchto majetkových účastí, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány z kapitálových zisků, z dividend a z úroků.

Fond bude investovat do společností disponujících rozvojovým potenciálem v energetickém segmentu zahrnující celý hodnotový řetězec přes distribuci a dodávky elektřiny až po vysoce účinnou kogeneraci a výrobu elektřiny, inovace a výzkum včetně obnovitelných zdrojů energie, doplňkově na oblast real estate a development. Poskytování financování obchodním společností může být charakteru tzv. kvazi kapitálové investice, které může být realizováno v kombinaci s investováním do akcií, podílů a jiných forem účastí či opcí k nabytí účastí v obchodních společnostech, a může mít formu podřízených a konvertibilních úvěrů a zápůjček, mezaninového financování či splatitelných prioritních akcií.

Fond je ve fázi vyhodnocování investičních příležitostí a prvotní investici do core aktiv cílí do poloviny roku 2024.

V případě příznivého ekonomického vývoje a dostatku zdrojů pro krytí splatných závazků Fond může rozhodnout o výplatě podílu na zisku, i když to aktuálně neplánuje.

V současné době platí, že řídicí orgány Fondu pevně nezavázaly Fond k dalším významným investicím, včetně očekávaných zdrojů financování. V průběhu Účetního období Fond nezavedl žádné nové významné produkty či služby. Fond neviduje žádná omezení využití zdrojů jeho kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly podstatně ovlivnit provoz Fondu, a to ani nepřímo.

2. Hospodaření Fondu

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha účetní závěrky, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

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

Na Neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K Investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie. Do konce Účetního období vydávání investičních akcií nezapočalo.

Hospodaření Investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným výsledkem hospodaření ve výši 0 Kč po zdanění. Hospodaření Neinvestiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným výsledkem hospodaření ve výši 0 tis. Kč po zdanění.

3. Stav majetku investiční části Fondu

Fond v roce 2023 nevyemitoval prozatím žádné investiční akcie a neprobíhala investiční činnost.

AKTIVA

Investiční část Fondu vykazala v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 0 Kč.

PASIVA

Celková pasiva investiční části Fondu jsou ve výši 0 Kč, jelikož Fond v daném účetním období neemitoval žádné investiční akcie a neprobíhala investiční činnost.

4. Stav majetku neinvestiční části fondu

AKTIVA

Fond vykazal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 1 tis. Kč, která jsou tvořena pouze vklady na bankovních účtech.

PASIVA

Celková pasiva neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění ve výši 1 tis. Kč jsou tvořena vlastním kapitálem Fondu (základní kapitál je ve výši 1 tis. Kč plně splacený).

5. Výhled na následující období

V průběhu následujícího účetního období bude Fond realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu formou selekce titulů vhodných k investování a aktivního řízení portfolia Fondu, a to zejména do společností disponujících rozvojovým potenciálem v energetickém segmentu zahrnující celý hodnotový řetězec přes distribuci a dodávky elektřiny až po vysoce účinnou kogeneraci a výrobu elektřiny, inovace a výzkum včetně obnovitelných zdrojů energie, doplňkově na oblast real estate a development.

Fond plánuje upisovat primárně prioritní investiční akcie. V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2024 výplatu dividendy ve vztahu k žádnému druhu akcií vydávaných k Fondu s ohledem na hospodářský výsledek za rok 2023.

V průběhu následujícího účetního období bude pokračujícím rizikovým faktorem pokles spotřebitelských útrat a investic osob a firem s následným omezením ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky, nízkým objemem nových hypoték a souvisejícím prodejem a výstavbou bytů, poklesem HDP a zhoršením ziskovosti firem. Rizikem je také růst defaultů a růst kreditních přírážek s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu. Tento negativní dopad bude vyvažován postupně očekávaným poklesem inflace s následným poklesem úrokových sazeb národních bank; zlepšení však může být pomalejší, než je předpokládáno. Pozitivně z pohledu HDP také působí silný trh práce, byť se současně jedná o proinflační faktor.

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

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

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

Výhled pro jednotlivá aktiva, do kterých Fond může investovat:

- Realitní trh
 - Stavebnictví pokleslo v roce 2023, na rok 2024 je čekán mírný růst do 5 %. Trh nemovitostí zažil mírnou korekci cen do 5 % za ČR za 2023 (dle indexu cen nemovitostí), korekci brzdila nákladová strana, resp. inflační růst cen stavebních materiálů, který však obecně postupně odezněl, a růst ceny prací včetně mezd.
 - Pokles úrokových sazeb bude impulsem pro úvěrový trh. Díky poklesu úroků z vkladů a poklesu hypotéčních úroků dojde k oživení hypotéčních úvěrů a tím i poptávky po nemovitostech. Oživení pomohou i uvolněná pravidla ČNB pro hypotéčního financování.
 - Mělo by tak dojít k pozvolnému návratu růstu cen nemovitostí, ten však bude selektivní (z pohledu lokace a kvality), vyvolán spíše nižší novou nabídkou (byť i na straně poptávky dojde k oživení). Cenová dostupnost bydlení stále zůstává špatná kvůli silnému růstu cen v posledních letech v porovnání s dřívějšími lety a kvůli zaostávajícímu růstu reálných mezd.
 - Situace jednotlivých nemovitostí a developerských projektů bude silně individuálně ovlivněna finančními parametry jednotlivých projektů, cenou a dostupností financování, úřízením nákladů a ziskové marže a kvalitou projektových kalkulací. Silnější vliv než dříve budou mít i požadavky ESG, které budou zvyšovat nákladovost, ovlivňovat konkurenceschopnost nemovitosti či projektu a schopnost získat si externí financování a jeho cenu.
- Zemědělská půda
 - Zemědělská půda míří k dlouhodobému zhodnocení v intervalu 3–6 % p.a. Zhodnocení se skládá z výnosu z pronájmu a růstu ceny zemědělské půdy. Cena pachtů je dlouhodobě stabilní či mírně rostoucí v návaznosti na ziskovost zemědělského sektoru. Celkový výnos je více ovlivněn cenou půdy, je kvůli tomu nelineární a budoucí pokles úrokových sazeb, kam by sazby ze současného vrcholu měly v následujících 1-2 letech mířit, by měl být faktorem zvyšujícím zájem o zemědělskou půdu a tedy i její cenu.
- Dluhopisy
 - Pro rok 2024 je očekávaný pokles krátkého konce křivky v návaznosti na postupné významné snížení reposazby. Pokles sazeb s delší splatností by také měl nastat, ale měl by být částečně brzděn eurovými sazbami, které začnou klesat později. Snižování deficitu státního hospodaření by mělo pomoci ČR k udržení ratingů u hlavních agentur.
 - Tyto faktory by měly pomoci dluhopisům v růstu, ať již těm veřejně obchodovaným díky růstu tržní ceny, či neobchodovaným díky dopadu přes pokles bezrizikové sazby diskontního faktoru při ocenění na reálnou hodnotu. U veřejně obchodovaných dluhopisů trhy reagovaly dopředu a dluhopisové indexy rostly již v roce 2023, další pokles sazeb bude dále podporovat tento fundamentem daný růst.
 - Rizikem je vývoj kreditní marže, kdy situace jednotlivých dluhopisů bude silně ovlivněna finančními parametry emitentů, zejména schopností generovat cash flow na úhradu úroků a jistin, respektive schopností své závazky refinancovat, tedy schopností získat nové financování a za akceptovatelnou cenu, a kreditní marže vstupující do ocenění dluhopisů tedy bude silně záviset na individuálním posouzení finančního zdraví emitenta.
- Úvěry a pohledávky
 - Obecně zůstává v ekonomice nízký podíl NPL (úvěry v selhání), ať již jde o úvěry hypotéční, spotřebitelské nebo nefinančním podnikům. Může však docházet k mírnému nárůstu vlivem zpoždění tohoto ukazatele za vývojem reálné ekonomiky.

- Ocenění úvěrů na reálnou hodnotu by měl pozitivně ovlivňovat pokles úrokových sazeb v ekonomice (promítnutý přes pokles bezrizikové úrokové sazby diskontních faktorů).
- Rizikem je vývoj kreditní marže, kdy situace jednotlivých úvěrových pohledávek bude silně ovlivněna finančními parametry dlužníků, zejména schopností generovat cash flow na úhradu úroků a jistin, respektive schopností své závazky refinancovat, tedy schopností získat nové financování a za akceptovatelnou cenu, a kreditní marže vstupující do ocenění úvěrů a pohledávek tedy bude silně záviset na individuálním posouzení finančního zdraví dlužníka.
- Majetkové účasti (neobchodované společnosti)
 - Ocenění majetkových účastí bude v roce 2024 pod vlivem dvou potenciale protichůdných vlivů – pokles úrokových sazeb a individuální vývoj jednotlivých společností v období doznívající recese.
 - Ocenění majetkových účastí na reálnou hodnotu by měl pozitivně ovlivňovat pokles úrokových sazeb v ekonomice (promítnutý přes pokles bezrizikové úrokové sazby diskontních faktorů). Tento faktor by také měl začít (se zpožděním) podporovat ekonomickou aktivitu firem a snižovat jejich nákladovost při využití úvěrového financování
 - Na druhé straně bude zásadní pro ocenění majetkových účastí individuální situace jednotlivých firem, která bude silně ovlivněna jejich finančními parametry, zejména schopností růst na tržbách a EBITDA a generovat cash flow a ziskovou marži, což bývají nejdůležitější vstupy pro oceňovací modely. Individuální situace jednotlivých firem tak bude velmi různorodá a bude záviset na vývoji odvětví a schopnosti managementů firem obstát v prostředí vysokých nákladů a dlouhodobého slabého růstu po předchozí cca desetileté periodě podporující využívání cizích zdrojů na úkor vlastní ekvity.

Rizikové faktory následujícího účetního období

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

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

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

Profil Fondu

1. Základní údaje o Fondu

NÁZEV FONDU:	ENPO Group SICAV, a.s.
IČO/ DIČ/ LEI	177 84 352/ CZ17784352/-
SÍDLO	Karolinská 707/7, Praha 8 - Karlín, PSČ 186 00
ISIN:	-
OBHOSPODAŘOVATEL FONDU:	TILLER investiční společnost a.s.
ADMINISTRÁTOR FONDU:	Versute investiční společnost, a.s.
DEPOZITÁŘ:	CYRRUS, a.s.
AUDITOR:	AUDIT ONE s.r.o.
DATUM VZNIKU FONDU:	1. 12. 2022
DOBA TRVÁNÍ FONDU	Na dobu neurčitou

Vznik

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 13. 10. 2022 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27777 dne 1. 12. 2022. Fond byl na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu vedeného ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF dne 27. 10. 2022.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: TILLER IS, Karolinská 707/7, 186 00 Praha 8.

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán. Tímto orgánem je právnická osoba, společnost TILLER IS, která je oprávněna obhospodařovat Fond od 1. 12. 2022.

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu: 1 000 Kč (k poslednímu dni Účetního období)
z toho neinvestiční fondový kapitál: 1 000 Kč
(z toho 1 000 Kč zapisovaný základní kapitál, plně splacený)
z toho Investiční fondový kapitál: 0 Kč

b) Údaje o cenných papírech

Zakladatelské akcie

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena

ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií ke konci Účetního období	100 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	100 ks v objemu 1 000,- Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Investiční akcie PIA-CZK

Podoba	zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií ke konci Účetního období	0 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Vydávání investiční akcií do konce Účetního období nebylo zahájeno.

Orgány Fondu

Statutární orgán – představenstvo

Člen představenstva: IČO: Sídlo: při výkonu funkce zastupuje:	TILLER investiční společnost a.s., den vzniku členství 1. 12. 2022 086 08 733 Karolinská 707/7, Praha 8, PSČ 186 00 Ing. Dušan Klimeš, MSc., zmocněný zástupce
--	---

Kontrolní orgán – dozorčí rada

Člen dozorčí rady:	Andrea Růžková, den vzniku členství 1. 12. 2022
--------------------	---

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

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

Změna sídla člena představenstva:

Dne 23.9.2023 bylo vymazáno sídlo Fondu Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2.

Dne 23.9.2023 bylo zapsáno sídlo Fondu Karolinská 707/4, Karlín, 186 00 Praha 8.

Dne 23. 9. 2023 vymazáno sídlo TILLER investiční společnost a.s., IČ 177 84 352, Lazarská 11/6, 120 00 Praha 2 – Nové Město

Dne 23. 9. 2023 zapsáno sídlo TILLER investiční společnost a.s., IČ 177 84 352, Karolinská 707/7, 186 00 Praha 8 – Karlín

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

V Účetním období obhospodařovala Fond TILLER IS.

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) je počínaje 23. června 2020 TILLER IS (dále jen „investiční společnost“ nebo obhospodařovatel“). Investiční společnost byla na základě rozhodnutí valné hromady fondu ke dni 23. června 2020 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

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

4. Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období

Obhospodařovatel vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

5. Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera)

Portfolio manažer	Ing. Radek Hub
Narozen:	1984
Vzdělání:	Univerzita Hradec Králové
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	po celé Účetní období

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera:

Radek Hub má více jak 12 let profesní praxe a zkušeností ve finančních institucích, v oblasti finančních a kapitálových trhů, investičního poradenství a řízení investičních portfolií. Během své kariéry působil jako investiční specialista a privátní bankéř v tuzemských bankovních domech, obchodníka s cennými papíry, a na pozici portfolio manažera fondů kvalifikovaných investorů typu private equity, venture debt, real estate a development, cenných papírů a alternativních aktiv.

6. Údaje o depozitáři Fondu

Obchodní firma:	CYRRUS, a.s. (od 1. 12. 2022)
Sídlo:	Na Florenci 2116/15, 110 00, Praha 1
IČO:	000 01 350
Výkon činnosti depozitáře pro Fond:	po celé Účetní období

7. Údaje o hlavním podpůrci

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

8. Údaje o osobách, která byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku fondu

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

9. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

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

Obhospodařovatel Fondu vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření obhospodařovatele a hodnocení výkonu příslušného pracovníka.

Obhospodařovatel Fondu je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje vysoký počet investičních fondů, jsou níže uvedena čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem Fondu jeho zaměstnancům, neboť pracovníci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

Pevná složka odměn	0 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	6,0
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

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

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel Fondu nebo obhospodařovaný fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezení střetu zájmů.

Pracovníci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činností v rámci své funkce nebo pracovní pozice mají podstatný vliv na rizikový profil Fondu:

- představenstvo a dozorčí rada,
- vedoucí oddělení obhospodařování.

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

Odměny vedoucích osob	0 Kč
Počet příjemců	2,0
Odměny ostatních pracovníků	0 Kč
Počet příjemců	4,0

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

Majetek neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen pouze peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 1 tis. Kč.

Identifikace majetku	Požizovací hodnota (tis. CZK)	Procentuální zastoupení	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (tis. CZK)
Peněžní prostředky	1 tis. Kč	100	1 tis. Kč

Investiční část Fondu ke Dni ocenění nevykazuje žádný majetek.

12. Informace týkající se obchodů zajišťující financování (SFT – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (EU) 2015/2365, čl. 13

Fond neměl v Účetním období žádné obchody týkající se zajišťování SFT nebo swapů.

13. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 12. 2023
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu (Kč):	1 000
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	100
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	100
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	10,0000
Fondový kapitál Investiční části Fondu (Kč):	0
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	0
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	0
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks):	0
Fondový kapitál Investiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	0

**Vzhledem ke vzniku Fondu dne 1. 12. 2022 není uveden historický vývoj fondového kapitálu a investičních akcií Fondu. Informace k investičním akciím jsou nulové, protože do konce Účetního období nezapočalo jejich vydávání.*

14. Charakter a investiční strategie Fondu/reálná hodnota investic Fondu

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Fondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Fondu a její délka činí max. 1 rok od obdržení žádosti o odkup administrátorem Fondu.

Investiční strategií Fondu jsou zejména společnosti disponující rozvojevým potenciálem v energetickém segmentu zahrnující celý hodnotový řetězec přes distribuci a dodávky elektřiny až po vysoce účinnou kogeneraci a výrobu elektřiny, inovace a výzkum včetně obnovitelných zdrojů energie, doplňkově na oblast real estate a development. Poskytování financování obchodním společnostem může být charakteru tzv. kvazi kapitálové investice, které může být realizováno v kombinaci s investováním do akcií, podílů a jiných forem účastí či opcí k nabytí účastí v obchodních společnostech, a může mít formu podřízených a konvertibilních úvěrů a zápůjček, mezaninového financování či splatitelných prioritních akcií.

Doplňková aktiva, do nichž Fond, jakožto investiční fond podle ZISIF, investuje v souladu se svým statutem v souhrnu méně než 10 % hodnoty majetku Fondu budou zejména movité věci, nemovité věci, ochranné známky, patenty a autorská práva.

Investičním cílem Fondu je stabilní zhodnocování prostředků vložených Investory Fondu prostřednictvím investic umístěných do Fondu, které budou alokovány zejména do Účástí, úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem, jakož i do investičních cenných papírů, finančních derivátů, repo obchodů. Prostředkem k dosažení investičního cíle jsou dlouhodobé investice především do koncentrovaného portfolia kapitálových obchodních účastí, kde dle předpokládat další růstový potenciál, a financování těchto majetkových účastí, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic fondu budou převážně opatřovány z kapitálových zisků, z dividend a z úroků.

Fond aktuálně drží pouze likvidní nástroje, a to na neinvestiční části Fondu.

Fond je připraven na vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období.

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu.

Likvidita Fondu

Fond pro účely plánovaných investičních záměrů má likviditní zdroje kryté investičním příslibem akcionářem Fondu.

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány pouze ve formě reinvestování zdrojů z běžných příjmů a z příjmů ukončených investičních příležitostí. Fond nemá závazky k pokračujícímu financování investic, a proto nemá potíže s likviditou při realizaci investiční strategie.

Hlavní potřebu likvidity lze očekávat z titulu odkupů investičních akcií. V případě potřeby může Fond učinit následující opatření:

- zastavení další investiční činnosti a využití prostředků z ukončených investic;
- prodej likvidního majetku;
- zajištění dluhového financování;
- zpeněžení ostatního majetku;

- dočasné pozastavení odkupování investičních akcií na dobu až 3 měsíců.

Fond disponuje dostatečnými nástroji, jak překlenout krátkodobý i střednědobý nedostatek likvidních prostředků to skrze capital call s akcionářem Fondu.

Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti.

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

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

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

Dopady ruské invaze na Ukrajinu

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

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

- velké výkyvy na finančních trzích, a to zejména pro případ větší eskalace či rozšíření konfliktu;
- dostupnost a ceny surovin a energií s dopadem na zvýšení inflace či oběh zboží;
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude recese, včetně omezení ziskovosti firem a investiční aktivity.

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

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

15. Informace o podstatných změnách statutu Fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období

V průběhu Účetního období nedošlo k podstatným změnám statutu Fondu.

16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Fond nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

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

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

20. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem

V Účetním období nebyl Fond účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu v Účetním období.

V Účetním období nebyl Fond účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu.

21. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii

V Účetním období nebyly vydány žádné investiční akcie.

22. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

23. Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb (nařízení evropského parlamentu a rady (EU) 2019/2088 – SFDR)

Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, a to zejména z důvodů, že trhy aktuálně:

- nezohledňují sociální a environmentální náklady hospodářských činností;
- nedisponují dostatečným množstvím zveřejňovaných informací týkajících se udržitelnosti, a to jak v soukromém, tak ve veřejném sektoru, což může vést k informační asymetrii ohledně výkonnosti aktiv z hlediska jejich udržitelnosti; a
- neposkytují dostatečné informace o potencionálních vyšších rizicích v důsledku vývoje sektorové legislativy a nákladech na financování a možnostech případné veřejné podpory environmentálně udržitelných projektů.

24. Komentář k přílohám

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Položky za minulé účetní období nejsou uvedeny, jelikož se jedná o první účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

Zpráva o vztazích za Účetní období

a) Vztahy mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)

Fond	ENPO Group SICAV, a.s., IČO: 177 84 352, se sídlem Karolinská 707/7, Praha 8 – Karlín, PSČ 182 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 27777
Účetní období	Období od 1. 12. 2022 do 31. 12. 2023

b) Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Fond je obhospodařovaný společností TILLER IS ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF.

Osoby ovládající:

Jméno: Ing. DUŠAN KLIMEŠ, MSc.
Dat. nar.: 31. 10. 1980
Bytem: Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95 % podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu ovládané osoby

Osoby ovládané ovládanou osobou:

Ovládaná osoba neovládá jiné osoby během Účetního období.

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název osoby: Brightsight invest, a.s.
IČO: 210 66 558
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Brightsight invest, a.s.

Název osoby: Client RM corp, s.r.o.
IČO: 141 16 154
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM corp, s.r.o.

Název osoby: Client RM finance, s.r.o., v likvidaci
IČO: 107 96 231
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 99% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM finance, s.r.o.

Název osoby: Client RM invest, s.r.o.
IČO: 141 16 511
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM invest, s.r.o.

Název osoby: Client RM management, s.r.o.
IČO: 107 96 380
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM management, s.r.o.

Název osoby: Client RM option, s.r.o.
IČO: 173 25 331
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Spinnaker SICAV, a.s., jednající na účet podfondu Spinnaker, podfond Polaris Alpha, jež vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus Karlín s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM option, s.r.o.

Název osoby: Demode corporation, s.r.o.
IČO: 192 31 466
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Demode corporation, s.r.o.

Název osoby: EPI Partners Investments, a.s.
IČO: 210 62 561
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti EPI Partners Investments, a.s.

Název osoby: FAVEO, s.r.o.
IČO: 627 42 817
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti FAVEO, s.r.o.

Název osoby: ForeverYoungMedicalCenter s.r.o.
IČO: 050 19 818
Sídlo: Tusarova 1266/11, Holešovice, 170 00 Praha 7
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 55% podíl na základním kapitálu společnosti Sentencia, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti ForeverYoungMedicalCenter s.r.o.

Název osoby: FYMC.cz s.r.o.
IČO: 066 22 445
Sídlo: Tusarova 1266/11, Holešovice, 170 00 Praha 7
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti FYMC.cz s.r.o.

Název osoby: GALERIE KOMART s.r.o.
IČO: 192 32 870
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Spinnaker SICAV, a.s., jednající na účet podfondu Spinnaker, podfond Polaris Beta, která vlastní 75% podíl na základním kapitálu společnosti GALERIE KOMART s.r.o.

Název osoby: K-FIN Accounting, s.r.o.
IČO: 242 18 821
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti K-FIN Accounting, s.r.o.

Název osoby: Maida nadační fond
IČO: 036 77 630
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která drží na společnosti Maida nadační fond 100% přímý obchodní podíl.

Název osoby: Maidavale, s.r.o.
IČO: 035 43 285
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o.

Název osoby: MERITIA consult, s.r.o.
IČO: 274 12 342
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA consult, s.r.o.

Název osoby: MERITIA finance, s.r.o.
IČO: 097 81 552
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA finance, s.r.o.

Název osoby: MERITIA management, s.r.o.
IČO: 050 86 418
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o.

Název osoby: Natland Energo Holding, a.s.
IČO: 058 58 194
Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 20% podíl na základním kapitálu společnosti Natland Energo Holding, a.s.

Název osoby: Navis corporation, s.r.o.
IČO: 192 32 934
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Navis corporation, s.r.o.

Název osoby: NB Investment SICAV, a.s.
IČO: 172 56 453
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti NB Investment SICAV, a.s.

Název osoby: Občanské a turistické služby Špindlerův Mlýn, s.r.o.
IČO: 144 29 641
Sídlo: č.p. 10, 543 51 Špindlerův Mlýn
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní na společnosti Občanské a turistické služby Špindlerův Mlýn, s.r.o. 100% přímý obchodní podíl.

Název osoby: Pencar management s.r.o.
IČO: 177 10 553
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MERITIA finance, s.r.o., IČO: 097 81 552, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Pencar management s.r.o.

Název osoby: Penthouse Holdings, s.r.o.
IČO: 042 96 851
Sídlo: Za Karlínským přístavem 683/4, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Spinnaker SICAV, a.s., jednající na účet podfondu Spinnaker, podfond Polaris Alpha, jež vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus Karlín s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Penthouse Holdings, s.r.o.

Název osoby: Private solution, s.r.o.
IČO: 192 32 411
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Private solution, s.r.o.

Název osoby: Sentencia, s.r.o.
IČO: 282 24 817
Sídlo: Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 55% podíl na základním kapitálu společnosti Sentencia, s.r.o.

Název osoby: Slovenská produkčná holding, a.s.
IČO: 210 65 918
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Slovenská produkčná holding, a.s.

Název osoby: Spinnaker SICAV, a.s.
IČO: 108 36 403
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Spinnaker SICAV, a.s.

Název osoby: STRL Group SICAV, a.s.
IČO: 095 88 736
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti STRL Group SICAV, a.s.

Název osoby: STRL Wind Ventures, s.r.o.
IČO: 174 61 456
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti STRL Group SICAV, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti STRL Wind Ventures, s.r.o.

Název osoby: Tellus-H s.r.o.
IČO: 048 17 419
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus-H, s.r.o.

Název osoby: Tellus Karlín s.r.o.
IČO: 144 13 001
Sídlo: Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Spinnaker SICAV, a.s., jednající na účet podfondu Spinnaker, podfond Polaris Alpha, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus Karlín s.r.o.

Název osoby: Tellus-N, s.r.o.
IČO: 242 87 334
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 99,86% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus-N, s.r.o.

Název osoby: Tellus PRO, s.r.o.
IČO: 073 80 330
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus PRO, s.r.o.

Název osoby: Tellus-SPK, s.r.o.
IČO: 107 95 898
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus-SPK, s.r.o.

Název osoby: TILLER advisory, s.r.o.
IČO: 179 50 643
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILLER holding, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILLER advisory, s.r.o.

Název osoby: TILLER holding, a.s.
IČO: 178 13 069
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILLER holding, a.s.

Název osoby: TILLER investiční společnost a.s.
IČO: 086 08 733
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILLER investiční společnost a.s.

Název osoby: TILLER investment, a.s.
IČO: 173 75 622
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILLER holding, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILLER investment, a.s.

Název osoby: TILO CarServices, s.r.o.
IČO: 048 17 401
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILO CarServices, s.r.o.

Název osoby: WealthGuard, s.r.o.
IČO: 082 13 330
Sídlo: Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti WealthGuard, s.r.o.

Způsob a prostředky ovládaní

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

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

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

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

Žádné takové smlouvy nebyly v účetním období uzavřeny.

Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 4 ZOK)

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního orgánu ovládané osoby anebo které si statutární orgán ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů anebo od jiných osob; a
- statutárnímu orgánu ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

V Praze dne 27. 3. 2024



ENPO Group SICAV, a.s.
TILLER investiční společnost a.s.
člen představenstva
Ing. Dušan Klimeš, MSc.
zmocněný zástupce

Účetní závěrka Fondu

ENPO Group SICAV, a.s.

za období od 1. 12. 2022 do 31. 12. 2023

ROZVAHA

ke dni 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

AKTIVA			Poslední den rozhodného období (brutto)	Poslední den rozhodného období (netto)	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období
			INVESTIČNÍ	INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND
Aktiva celkem (Σ)			0	0	1	1
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)			0	0	1	1
v tom: a) splatné na požádání	7.2.		0	0	1	1

PASIVA			Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období
			INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND
Pasiva celkem (Σ)			0	1	1
9 Základní kapitál (Σ)			0	1	1
z toho: a) splacený základní kapitál	7.3.		0	1	1
17 Vlastní kapitál			0	1	1

Sestaveno dne: 2. 4. 2024		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Veronika Jansová	<i>V. Jansová</i>	Ing. Dušan Klimeš, MSc. zmocněný zástupce člena představenstva TILLER investiční společnost a.s.
		<i>Dušan Klimeš</i>

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za období končící 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

	Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce rozhodného období
		INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	0	0	0

Sestaveno dne: 2. 4. 2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Veronika Jansová <i>V. Jansová</i>	Ing. Dušan Klimeš, MSc. <i>Dušan Klimeš</i> zmocněný zástupce člena představenstva TILLER investiční společnost a.s.

PODROZVAHA

za období končící 31.12.2023

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období
8	Hodnoty předané k hospodaření	10.	1


Sestaveno dne: 2. 4. 2024	<i>V. Jandl</i>	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	<i>Dušan Klimeš</i>
Sestavil: Veronika Jansová		Ing. Dušan Klimeš, MSc. zmocněný zástupce člena představenstva TILLER investiční společnost a.s.	

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období končící 31. 12. 2023

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.12.2022	1	0	0	0	0	0	0	1
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	0
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2023	1	0	0	0	0	0	0	1

Sestaveno dne: 2. 4. 2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Dušan Klimeš, MSc. zmocněný zástupce člena představenstva TILLER investiční společnost a.s.
Sestavil: Veronika Jansová 	



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. 12. 2023

1. Obecné informace

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

Název Fondu: ENPO Group SICAV, a.s.
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Den zápisu do obchodní rejstříku: 1. 12. 2022
IČO: 177 84 352
DIČ: CZ17784352
Právní forma: akciová společnost
Zapsána do obchodního rejstříku: vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 277777
Předmět podnikání: činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Fond byl dne 27.10.2022 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF a shromažďuje peněžní prostředky anebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků anebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek. Investiční akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu § 272 ZISIF.

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

Investičním cílem Fondu je stabilní zhodnocování prostředků vložených Investory Fondu prostřednictvím investic umístěných do Fondu, které jsou alokovány zejména do účastí, úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem, jakož i do investičních cenných papírů, finančních derivátů, repo obchodů. Prostředkem k dosažení investičního cíle jsou dlouhodobé investice především do koncentrovaného portfolia kapitálových obchodních účastí, kde lze předpokládat další růstový potenciál, a financování těchto majetkových účastí, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic fondu budou převážně opatřovány z kapitálových zisků, z dividend a z úroků.

Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) byla v Účetním období společnost TILLER investiční společnost a.s. (dále jen „investiční společnost“ nebo „obhospodařovatel“). Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

V průběhu účetního období investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

Administrátorem Fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) byla v Účetním období společnost Versute investiční společnost, a.s.



Fond neměl ve sledovaném účetním období zaměstnance. Fond je plně obhospodařován investiční společností TILLER investiční společnost a.s. Administraci Fondu provádí Versute investiční společnost, a.s. Uvedené činnosti ve vztahu k Fondu realizují investiční společnosti svými zaměstnanci. Správu majetku Fondu zajišťuje vedoucí oddělení obhospodařování, který je zaměstnancem obhospodařovatele Fondu.

Informace o depozitáři:

Depozitářem je CYRRUS, a.s., IČO: 639 07 020, Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno.

Informace o statutárních a kontrolních orgánech Fondu:

Statutární orgán – představenstvo

Člen představenstva:	TILLER investiční společnost a.s., den vzniku členství 1. 12. 2022
IČO:	086 08 733
Sídlo:	Karolinská 707/7, Praha 8, PSČ 186 00
při výkonu funkce zastupuje:	Ing. Dušan Klimeš, MSc., zmocněný zástupce

Kontrolní orgán – dozorčí rada

Člen dozorčí rady:	Andrea Růžková, den vzniku členství 1. 12. 2022
--------------------	---

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

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Dne 8. 9. 2023 vymazáno sídlo TILLER investiční společnost a.s., IČ: 177 84 352, Lazarská 11/6, 120 00 Praha 2 – Nové Město.

Dne 8. 9. 2023 zapsáno sídlo TILLER investiční společnost a.s., IČ: 177 84 352, Karolinská 707/7, 186 00 Praha 8 – Karlín.

Dne 23.9.2023 bylo vymazáno sídlo Fondu Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2.

Dne 23.9.2023 bylo zapsáno sídlo Fondu Karolinská 707/4, Karlín, 186 00 Praha 8.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

Fond v souladu s požadavkem § 164 odst. 1 ZISIF účetně i majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. Na straně aktiv i pasiv jsou tedy vymezeny dvě skupiny: ty z investiční činnosti a ty z neinvestiční činnosti.

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

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

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



Účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2023, za účetní období od 1.12.2022 do 31.12.2023 (dále též „účetní období“). Vzhledem ke vzniku Fondu v období 3 měsíců před koncem kalendářního roku, Fond využil možnosti prodlouženého účetního období dle § 3, odst. 4), písm. a) ZoÚ.

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

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

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

3. Důležité účetní metody

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

3.1. Den uskutečnění účetního případu

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

Finanční aktiva

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány k datu sjednání obchodu – datum, kdy se Fond zavázal koupit aktivum.

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

3.2. Finanční aktiva

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

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

3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami.

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

Zásady Fondu vyžadují, aby investiční společnost hodnotila informace o těchto finančních aktivech na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

Fond při prvotním zaúčtování oceňuje finančním aktivum reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“ mimo naběhlé úroky, které jsou účtovány v časové souvislosti do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty se vykazují v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

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

3.3. Finanční závazky

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

Fond klasifikuje své finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, na základě toho, že tyto závazky patří do skupiny finančních aktiv a závazků, které jsou jako celek řízeny a jejichž výkonnost je vyhodnocována na základě reálné hodnoty.

Fond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční závazky reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty přiřaditelné úvěrovému riziku jsou vykazovány v rozvaze jako oceňovací rozdíl a ostatní změny reálné hodnoty, naběhlé příslušenství a odúčtování finančních závazků je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

3.4. Peněžní prostředky

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

3.5. Způsoby oceňování

Majetek a dluhy Fondu se v souladu s ust. § 196 ZISIF oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“) upravenými právem Evropské unie. Konkrétně jako východisko pro definování reálné hodnoty je zpravidla použit standard IFRS 13.

U vybraných finančních nástrojů může být reálná hodnota zejména z důvodu zanedbatelného kreditního a úrokového rizika a krátké doby splatnosti aproximována jmenovitou/naběhlou hodnotou. Jedná se zejména o:

- a) zůstatky na peněžních účtech;
- b) peněžní ekvivalenty;
- c) pohledávky a závazky s krátkou splatností.



Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:

- investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
- nezávislý znalec,
- investiční společnost s využitím nezávislého znaleckého ocenění.

Reálná hodnota Nemovitostí a Účasti v majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je stanovena vždy ke konci každého účetního období, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu pro období od posledního dne účetního období do dne předcházejícího dni dalšího stanovení reálné hodnoty.

Více informací je uvedeno v bodě 12. Reálná hodnota.

3.6. Vzájemná zúčtování

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

3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

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

3.7.1. Úrokové náklady a výnosy

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

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

3.7.2. Výnosy a náklady z poplatků a provizí

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

3.8. Zachycení operací v cizích měnách

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



3.9. Daň z příjmů

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro období ve kterém budou přechodné rozdíly základem splatné daně. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Fondu vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku drženého na účet Fondu. Odložený daňový závazek se vykazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky „Ostatní aktiva“. Změna odložené daně vztahující se k přechodným rozdílům vykázaným v rámci rozvahy je také vykázána v rozvaze jako snížení/zvýšení těchto přechodných rozdílů. Ostatní změny odložené daně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Daň z příjmů“.

3.10. Tvorba rezerv

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

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

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

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

3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

3.12. Cenné papíry vydávané Fondem

Fond vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie a prioritní investiční akcie.

ENPO Group SICAV, a.s., IČO: 177 84 352, Účetní závěrka k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)



Zakladatelské akcie

Zakladatelské kusové akcie mají podobu listinného cenného papíru ve formě na řad, tj. akcie na jméno.

Se zakladatelskými akciemi Fondu jsou spojena následující práva:

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

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

Investiční akcie

Fond vydává prioritní investiční akcie (PIA). Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na řad, tj. akcie na jméno. Investičním akciím PIA nebyl přidělen ISIN a k rozvahovému dni nebyly vydány žádné PIA.

S investičními akciemi Fondu jsou spojena zejména následující práva:

- právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie,
- právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Fondu za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem,
- právo na podíl na zisku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem,
- právo účastnit se valné hromady Fondu,
- právo za podmínek stanovených zákonem a Stanovami na valné hromadě hlasovat,
- právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu,
- právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF,
- právo požadovat výměnu hromadné Investiční akcie,
- právo na podíl na likvidačním zůstatku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací,

- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

Fond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných upisovatelem na účet Fondu zřízený pro tento účel depozitářem Fondu. Investiční akci lze vydat pouze na základě veřejné výzvy, není s nimi spojeno hlasovací právo, pokud není stanoveno obecně závazným předpisem, a není s nimi spojeno právo na řízení Fondu.

Investiční akcie, vzhledem k právu jejich odkupu na žádost Investora, splňují definici finančního závazku dle bodu 11 IAS 32 Finanční nástroje: vykazování. Fond vyhodnotil, že emitované cenné papíry nesplňují výjimky stanovené ve standardu IAS 32 pro jejich klasifikaci jako vlastní kapitál a Fond tak klasifikuje své investiční akcie jako závazky. Pro zajištění věrného a poctivého obrazu v souladu s § 7 odst. 1 ZoÚ jsou emitované cenné papíry klasifikované jako finanční závazky v rozvaze vykazány v položce „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

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

4. Regulatorní požadavky

Fond podléhá dohledu ze strany České národní banky. CYRRUS, a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 01.02.2023.

5. Změny účetních metod

Účetní metody používané Fondem se během účetního období nezměnily.

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

Ve sledovaném období Fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál, a to také vzhledem k tomu, že se jedná o první účetní období.

7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	1	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	1	0
Pasiva					
Celkem finanční pasiva	0	0	0	0	0



7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 12. 2023
Zůstatky na běžných účtech	1
Celkem	1

Fond k 31. 12. 2023 evidoval zůstatek na bankovním účtu ve výši 1 tis. Kč.

Zůstatek na bankovním účtu ve výši 1 tis. Kč se vztahuje k neinvestiční části jmění fondu.

7.3. Základní kapitál

K 31. 12. 2023 eviduje Fond základní zapisovaný kapitál ve výši 1 tis. Kč.

Základní kapitál je tvořen 100 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě s jmenovitou hodnotou 10,- Kč.

8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

8.1. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2023
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0
Základ daně	0
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0

Fond ve sledovaném období vykázal nulový výsledek hospodaření a nevykazuje žádnou daňovou povinnost.

Jedná se o položky vztahující se k investiční i neinvestiční části jmění fondu.

8.2. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond nevykazuje k 31. 12. 2023 žádný odložený daňový závazek ani odloženou daňovou pohledávku.

9. Výnosy podle geografického členění

Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.



10. Podrozvahové položky

tis. Kč	31. 12. 2023
Hodnoty předané k hospodaření	1
Celkem	1

Fond k rozvahovému dni vykazuje výše uvedené hodnoty předané k hospodaření, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

11. Řízení rizik

Řízení rizik Fondu je prováděno na základě strategie řízení rizik, která definuje postupy pro identifikaci, měření, omezování a reporting rizik. Rizikový profil Fondu je definován statutem Fondu a vychází z investiční strategie a systému investičních limitů. Proces řízení rizik je součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému a probíhá nezávisle na činnosti portfolio managementu.

Fond doposud nezačal investiční činnost a nevydal investiční akcie. Expozice vůči jednotlivým rizikům a metody řízení rizik jsou uvedeny níže.

11.1. Expozice a koncentrace rizik

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

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	1	100,0 %
Běžné účty		Celkem	1	100,0 %
Celkový součet			1	100,0 %

Fond sdružuje jednotlivá aktiva podle typu investice do rizikových skupin, pro které jsou charakteristická určitá rizika, jejichž koncentraci Fond vyčísluje jako podíl součtu účetní hodnoty všech aktiv patřících do dané skupiny na celkové sumě aktiv Fondu.

11.2. Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou může Fond realizovat v důsledku změny tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či investičních nástrojů v majetku Fondu, případně výnosů z těchto aktiv plynoucích. Součástí tržního rizika je cenové riziko, úrokové riziko a měnové riziko. Fond doposud nezačal investiční činnost a nemá žádná aktiva, se kterými by bylo spojeno cenové riziko.

11.2.1. Měnové riziko

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

Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Fond není schopen dosáhnout vyváženosti aktiv a pasiv, může s ohledem na svoji investiční strategii, aktuální tržní podmínky a očekávaný budoucí vývoj využít nástroje pro zajištění měnového rizika.

Měnová pozice Fondu podle jednotlivých měn:

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	v CZK	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	1
Celkem aktiva	1	1
Vlastní kapitál	1	1
Celkem pasiva	1	1
Čistá devizová pozice	0	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %		



11.2.2. Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko ztráty Fondu v důsledku pohybu aktuálních tržních úrokových sazeb, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu aktiv v majetku Fondu či úrokových výnosů z těchto aktiv plynoucích. Míra ztrát Fondu z úrokového rizika je závislá na citlivosti aktiv Fondu na změnu tržních úrokových sazeb. Riziko je průběžně monitorováno a vyhodnocováno.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, nebo splatnosti:

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	0	0	0	0	1
Celkem aktiva	1	0	0	0	0	1
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1	1
Celkem pasiva	0	0	0	0	1	1
Gap	1	0	0	0	-1	0
Kumulativní gap	1	1	1	1	0	0

11.3. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Fond je tomuto riziku vystaven primárně z pohledávek za bankami, kde má Fond uloženy peněžní prostředky.

Úvěrové riziko je řízeno prověřováním bonity dlužníků před vznikem úvěrového vztahu a následným monitoringem. Pro omezení rizika mohou být využívány zajišťovací nástroje, jako jsou zástavní práva, ručitelská prohlášení, směnky atd. V případě, že Fond poskytuje úvěr společnosti, ve které vlastní rozhodující podíl umožňující Fondu kontrolovat tuto společnost, nemusí být poskytnutý úvěr zajišťován standardními zajišťovacími nástroji, které jsou běžné u úvěrových vztahů mezi třetími, nepropojenými osobami.

tis. Kč	31. 12. 2023
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1

11.4. Riziko nedostatečné likvidity

Fond je v rámci své činnosti vystaven riziku nedostatečné likvidity, tedy riziku, že nebude schopen uhradit své závazky v okamžik, kdy se stanou splatnými. Součástí tohoto rizika je riziko, že nebude možné s ohledem na tržní podmínky realizovat prodej aktiv z majetku Fondu v požadovaném termínu, případně pouze za cenu ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci Statutem vymezeného způsobu investování a stanovením minimálního zůstatku peněžních prostředků v majetku Fondu. Současně je sledována vzájemná vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Fond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

Fond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, které by mohly negativně působit na schopnost Fondu dostát svým splatným závazkům.

Zbytková doba splatnosti majetku a dluhů Fondu:

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	0	0	0	0	1
Celkem aktiva	1	0	0	0	0	1
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1	1
Celkem pasiva	0	0	0	0	1	1
Gap	1	0	0	0	-1	0
Kumulativní gap	1	1	1	1	0	0

11.5. Riziko protistrany

Riziko protistrany představuje riziko, že protistrana nedostojí svým závazkům vyplývajícím z uzavřených smluv či jiných ujednání, zejména že nebude schopna dodat aktiva, služby či jiná plnění. Součástí rizika protistrany je i riziko spojené s vypořádáním transakcí Fondu, kdy hrozí riziko, že díky selhání protistrany obchodu vypořádání neproběhne dle očekávání. Součástí řízení rizika je prověřování protistran před realizací obchodu a využíváním nástrojů pro eliminaci tohoto rizika (např. advokátní úschovy).

11.6. Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty v důsledku nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů obhospodařovatele Fondu. Cílem obhospodařovatele v rámci procesu řízení rizik je minimalizace tohoto rizika. Riziko je omezováno nastaveným systémem vnitřních předpisů, který definuje závazné postupy pro výkon činností pracovníků obhospodařovatele, a dalšími opatřeními pro minimalizaci rizika. Operační rizika, kterým je obhospodařovatel vystaven, podléhají pravidelnému monitoringu a vyhodnocení.

11.7. Politické riziko

Mezi primární politická rizika patří geopolitické napětí (obchodní války mezi USA a Čínou, spor o Tchaj-wan) a probíhající válečné konflikty (Rusko-ukrajinská válka, Izraelsko-palestinský konflikt). Hodnota aktiv Fondu může být negativně ovlivněna důsledky vyvolanými zhoršenou geopolitickou situací (zvýšená volatilita cen aktiv na trzích, vč. měnových kurzů, další zvýšení inflace, omezení exportu v důsledku restrikcí).

12. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Reálná hodnota aktiv a závazků, které jsou obchodovány na aktivních trzích (např. na veřejných trzích obchodované deriváty a cenné papíry) je stanovena za využití kótovaných cen, pokud jsou k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací. Reálná hodnota aktiv a závazků, u kterých kótovaná cena na aktivním trhu není k dispozici se stanoví pomocí oceňovacích metod, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce. Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Fond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících k datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných transakcí mezi účastníky trhu, popř. uplatnění informací o ocenění aktiv a závazků, které sice nejsou totožné, ale podobné nebo srovnatelné.

Procesy a kontroly

ENPO Group SICAV, a.s., IČO: 177 84 352, Účetní závěrka k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)



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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím oceněním.

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

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

12.1. Hierarchie reálných hodnot

Nejlepším odhadem reálné hodnoty jsou kotované ceny 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 kotace z aktivního trhu nejsou dostupné, např. z důvodu, že trh s aktivem či závazkem není dostatečně aktivní nebo jsou dostupné kotace z aktivního trhu pouze pro podobná aktiva nebo všechny významné vstupy oceňovací metody vycházejí z přímo nebo nepřímo z pozorovatelných tržních údajů je ocenění aktiva nebo závazku zařazeno do hierarchické úrovně 2.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit na základě kotovaných cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Je-li ocenění aktiva nebo závazku stanoveno metodou využívající významné nepozorovatelné vstupní veličiny, je dané aktivum nebo závazek klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Tato úroveň zahrnuje všechny aktiva a závazky, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění aktiva nebo závazku. Tato úroveň zahrnuje aktiva a závazky, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné aktiva nebo závazky, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi aktivy nebo závazky.

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

Úroveň 1 – Reálná hodnota je stanovena pomocí neupravených kótovaných cen na aktivních trzích, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění

Úroveň 2 – Reálná hodnota je stanovena pomocí jiných než kótovaných cen zahrnutých do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek

Úroveň 3 – Reálná hodnota je stanovena pomocí vstupních veličin, které nejsou založeny na pozorovatelných tržních datech

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnižší úrovně, které jsou významné pro měření reálné hodnoty. Za tímto účelem je význam vstupu posuzován na základě významu pro stanovení celkové reálné hodnoty. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá pozorovatelné vstupy, které vyžadují významné úpravy na základě nepozorovatelných vstupů, je toto ocenění oceněním úrovně 3.

Následující tabulka zobrazuje aktiva a závazky Fondu oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2023 dle jejich zařazení do hierarchické úrovně.



Účetní období 1.12.2022-31.12. 2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	1	0	1
Celkem k 31. prosinci	0	1	0	1

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod. V průběhu let 2022 ani 2023 nedošlo k žádným přesunům.

12.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

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

Pohledávky za bankami

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

13. Transakce se spřízněnými osobami

13.1. Osoby ovládané

V průběhu účetního období Fond neučinil žádné transakce se spřízněnými osobami.

13.2. Osoby ovládající

Jméno:	Ing. DUŠAN KLIMEŠ, MSc.
Bytem:	Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3
Způsob ovládání:	nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu ovládané osoby
Podíl na hlasovacích právech:	95 % nepřímý podíl



14. Významné události po datu účetní závěrky

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným událostem, které by měly vliv na účetní závěrku Fondu.

Sestaveno dne: 2. 4. 2024



Ing. Dušan Klimeš, MSc.

zmocněný zástupce člena představenstva

TILLER investiční společnost a.s.

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 31. prosinci 2023

ENPO Group SICAV, a.s.

Praha, duben 2024



Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	ENPO Group SICAV, a.s.
Sídlo:	Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 27777
IČO fondu:	177 84 352
Statutární orgán:	TILLER investiční společnost a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. DUŠAN KLIMEŠ, MSc., pověřený zmocněnec
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. prosince 2022 až 31. prosince 2023
Příjemce zprávy:	akcionáři společnosti

Údaje o auditorské společnosti

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



Zpráva nezávislého auditora

akcionářům investičního fondu ENPO Group SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **ENPO Group SICAV, a.s.** (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2023, podrozvahy, výkazu zisku a ztráty, výkazu změn vlastního kapitálu za období 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 společnosti ENPO Group SICAV, a.s. k 31. 12. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1. přílohy účetní závěrky k 31. 12. 2023 která popisuje, že účetní jednotka vznikla zápisem do obchodního rejstříku ke dni 1. 12. 2022. Z tohoto důvodu byla účetní závěrka účetní jednotky k 31. 12. 2023 sestavena za období od 1. 12. 2022 do 31. 12. 2023. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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



Odповідnost vedení společnosti a dozorčí rady za účetní závěrku

Vedení 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 vedení společnosti 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 vedení společnosti 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.

Odповідnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



Naší povinností je informovat vedení společnosti 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 16. dubna 2024



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

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