

Pololetní finanční zpráva

Maloja Investment SICAV a.s.

za období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024



Obsah

Čestné prohlášení	4
Údaje o Fondu	5
Zkrácená mezitimní účetní závěrka k datu 30. 6. 2024.....	18

Pro účely pololetní zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Maloja Investment SICAV a.s., IČO:05259797, se sídlem Mladoboleslavská 1108, Kbely, Praha 9, PSČ 197 00 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21746
Účetní období	Období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

Pro účely pololetní zprávy mají význam níže uvedené právní předpisy:

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, vyhlášena 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	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 30. 9. 2024

Maloja Investment SICAV a. s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
Člen představenstva
Ing. Michal Kusák, PhD.

Údaje o Fondu

1. PROFIL FONDU

Fond:	Investiční fond kvalifikovaných investorů
Obchodní firma:	Maloja Investment SICAV a.s.
Sídlo:	Mladoboleslavská 1108, Kbely, 197 00 Praha 9
NID / IČO:	052 59 797
DIČ:	CZ05259797
Internetová adresa:	https://www.amista.cz/povinne-informace/malojainvestment
Telefonní číslo:	+420 226 233 110
Vznik zápisem do:	obchodního rejstříku dne 1. 8. 2016 vedeného Městským soudem spisová značka oddíl B vložka 21746
Právní forma:	akciová společnost
Předmět podnikání:	Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Zapisovaný základní kapitál:	2 000 tis. Kč
Depozitář Fondu:	Československá obchodní banka, a.s.
IČO	000 01 350, se sídlem: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Obhospodařovatel Fondu:	AMISTA investiční společnost, a.s.
IČO	274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 (dále také jen „AMISTA“)
(dále také “Fond”)	

2. CENNÉ PAPIRY

Zakladatelské akcie

Hodnota zakladatelské akcie:	k datu sestavení pololetní zprávy není hodnota stanovována k datu 31.12.2023: 17,6088 Kč
Druh:	kmenové
Forma:	na jméno
Podoba:	listinná
Počet kusů emitovaných:	k datu sestavení pololetní zprávy 100.000 ks akcií k datu 30.6.2024: 100.000 ks

Investiční akcie

Hodnota investiční akcie: k datu sestavení pololetní zprávy není hodnota stanovována
k datu 31. 12. 2023: **1,4681 Kč**

Druh: kusové akcie

Forma: na jméno

Podoba: zaknihovaná

Počet kusů: 599 830 229 ks

ISIN: CZ0008042272

Název emise: MALOJA SICAV

Přijetí k obchodování: od data 1. 11. 2016 byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu (tj. Burza cenných papírů Praha, a.s.)

3. ÚDAJE O MAJETKOVÝCH ÚČASTECH FONDU

Cílem investování Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do nemovitostí, akcií, podílů, respektive jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

Fond je investiční jednotkou dle IFRS 10.

K 30. 6. 2024 Fond investoval mimo jiné do níže uvedených majetkových účastí.

Dceřiná společnost	Oblast působení	Země působení	Podíl na ZK (v %)	Reálná hodnota podílu v tis. Kč
Prague North Enterprise a.s. (IČO: 054 37 725)	Pronájem a správa nemovitostí	Česká republika	50 %	51 200
Residenz Heidenau Projekt GmbH (HRB 246306)	Výstavba nemovitostí	Německo	50 %	0

Fond během své činnosti:

- získává finanční prostředky od jednoho nebo více investorů za účelem poskytování služeb správy investic tomuto investorovi (investorům),
- je svým investorům zavázán ve svém statutu, že jeho obchodním cílem je investovat prostředky výhradně za účelem získávání výnosů z kapitálového zhodnocení, výnosů z investic nebo obojí uvedeného,
- oceňuje a vyhodnocuje výkonnost v podstatě všech svých investic na základě reálné hodnoty.

Výstupní strategie

Pro nemovitostní aktiva

Veškerá aktiva Fondu v podobě nemovitého majetku (stavby, pozemky) budou v případě rozhodnutí o realizaci výstupní strategie alokovány na trh s nemovitostmi. Tento krok bude realizován prostřednictvím specializovaných prodejců na trhu s realitami, příp. konkrétním zájemcům na volném trhu. Z hlediska likvidity držených aktiv lze předpokládat rychlejší realizaci strategie v případě prodeje po jednotlivých aktivech, příp. menších celcích než v případě souhrnného prodeje jedinému zájemci.

Pro obchodní podíly

Obchodní podíly na cílových společnostech jsou nabývány za účelem dlouhodobé držby výhradně s cílem zhodnocení kapitálu nebo inkasa dividend. V případě rozhodnutí o ukončení příslušné investice, tj. realizaci výstupní strategie, budou držené obchodní podíly nabídnuty k prodeji vhodným konkrétním soukromým zájemcům vytipovaným dle odvětví cílové společnosti. Prodejní proces bude probíhat prostřednictvím angažování M&A transakčního poradce. S veřejnou nabídkou prostřednictvím prvotního úpisu akcií cílových společností na veřejných trzích není uvažováno.

S ohledem na výše uvedené je v souladu s mezinárodním účetním standardem IFRS 10 Fond považován za investiční jednotku a všechny uvedené majetkové účasti proto nekonsoliduje, ale vykazuje v reálných hodnotách. Z tohoto důvodu se pak obsah konsolidované účetní závěrky sestavené v souladu s mezinárodními účetními standardy shoduje s obsahem individuální účetní závěrky a Fond proto sestavuje jen jednu účetní závěrku.

4. ČINNOSTI FONDU

Fond představuje jednu z forem nepřímého investování kapitálu, kdy investoři vkládají své volné peněžní prostředky do profesionálně spravovaného fondu za účelem dosažení zisku na základě principu diverzifikace rizika. Přitom sami jednotliví investoři o konkrétních investicích fondu nerozhodují. Fond není oprávněn k jiné než investiční činnosti a v rámci investiční politiky se zavázal investovat pouze do aktiv způsobilých přinášet zhodnocení v dlouhodobém horizontu, s pravidelným výnosem z pronájmu či jednorázovým výnosem ve formě zisku z prodeje po zhodnocení.

Fond je prostřednictvím strategií ukončení svých podílů (tzv. výstupních strategií) řízen tak, aby tento zisk investorů byl maximalizován právě v investičním horizontu uvedeném ve statutu Fondu.

V období mezi 30. 6. 2024 a dnem sestavení této pololetní zprávy nenastaly žádné významné události, které by mohly zásadním způsobem ovlivnit majetkovou situaci Fondu, a které by si vyžádaly úpravu této pololetní zprávy.

V období budoucím budou mít na vývoj činnosti Fondu a na hospodářský výsledek Fondu tyto skutečnosti:

- Dokončení poslední etapy vnitřních úprav obchodního centra (stavba SO 02), dokolaudace celého objektu
- Rozvoj nabídky nájemních prostor a dalších obchodních příležitostí v objektu SO 02
- Rekonstrukce části areálový inženýrských sítí a komunikací

- Rozvoj nabídky nájemních prostor a dalších obchodních příležitostí v objektu Loko – Libeň

5. HOSPODAŘENÍ FONDU

Na základě zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech Fond odděluje majetek, závazky a činnosti spojené s investiční a neinvestiční částí Fondu.

S ohledem na účel existence investičního fondu, kterým je vlastní investiční činnost, s ohledem na povinnost akciové společnosti s proměnným základním kapitálem, která nevytváří podfondy, účetně a majetkově oddělovat majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění a skutečnost, že dluhy vztahující se pouze k jedné části lze plnit pouze z majetku v této části, Fondu vznikají jen náklady spojené přímo či nepřímo s investiční činností, které se hradí z investiční části Fondu. V souladu se statutem Fondu jsou proto poplatky a náklady Fondu hrazeny z investiční části Fondu.

Hospodaření investiční části Fondu za období od 1. 1. 2024 do 30. 6. 2024 skončilo ziskem po zdanění ve výši 4 483 tis. Kč. To je pokles o 87 873 tis. Kč oproti srovnatelnému období, kdy ve srovnatelném období vykázal Fond v investiční části zisk 92 356 tis. Kč.

K poklesu zisku došlo zejména snížením výnosů z investičního majetku oproti srovnatelnému období o 96 915 tis. Kč. Současně došlo ke snížení správních nákladů o 2 228 tis. Kč a snížení ostatních provozních nákladů o 185 tis. Kč. Dále došlo ke snížení finančních výnosů o 1 260 tis. Kč, ke snížení finančních nákladů o 56 tis. Kč a ke zvýšení odložené daně o 1 452 tis. Kč.

S neinvestiční částí Fondu nejsou spojeny žádné náklady ani výnosy a výsledek hospodaření neovlivnil celkové hospodaření Fondu.

Struktura výnosů, nákladů, majetku a závazků je podrobně uvedena v následujících kapitolách této pololetní zprávy. Pro sledované období byly rozhodující zejména následující skutečnosti:

Výnosy investiční části Fondu se téměř výlučně skládají z výnosů z investičního majetku, které jsou tvořeny výnosy z nájmu, prodeje a přecenění dlouhodobého majetku. Oproti srovnatelnému období se tyto výnosy snížily o 96 915 tis. Kč. Pokles výnosů je způsoben především snížením výnosů z prodeje aktiv o 103 312 tis. Kč. V porovnání se srovnávacím obdobím došlo ke zvýšení výnosů z nájmu a spojených služeb o 6 397 tis. Kč.

Provozní náklady investiční části Fondu související se správou portfolia (správní náklady) jsou za sledované období ve výši 12 709 tis. Kč a oproti srovnatelnému období se snížily o 2 228 tis. Kč, a to zejména z důvodu nižších nákladů na energie, správu fondu a znalecké posudky.

Majetek

Neinvestiční majetek Fondu tvoří bankovní účet se zůstatkem 1 077 tis. Kč.

Aktiva připadající investiční části Fondu se ke konci prvního pololetí 2024 snížila o 37 654 tis. Kč na 1 141 734 tis. Kč. Celkový pokles je ovlivněn několika faktory, a to především snížením objemu aktiv určených k prodeji o 19 983 tis. Kč na výši 49 659 tis. Kč. Současně došlo ke snížení peněžních prostředků o 12 582 tis. Kč na 2 967 tis. Kč. Celková změna hodnoty aktiv investiční části Fondu je dále tvořena poklesem hodnoty u ostatních finančních aktiv o 546 tis. Kč a nižší hodnotou časově rozlišených aktiv o 13 171 tis. Kč.

Na konci pololetí tvoří 91,56 % veškerých aktiv připadající na investiční část dlouhodobá aktiva, jejichž objem se oproti počátku roku zvýšil o 6 713 tis. Kč (tj. o 0,65 %). Krátkodobá aktiva oproti

srovnávacímu období klesla o 44 367 tis. Kč (tj. o 31,53%) z důvodu snížení hodnoty časového rozlišení aktiv o 13 171 tis. Kč (tj. o 100,00%) a z důvodu snížení hodnoty majetku určeného aktuálně k prodeji o 19 983 tis. Kč (tj. o 28,69%) na 49 659 tis. Kč.

Největší podíl na aktivech investiční části Fondu k 30. 6. 2024 tvoří investiční majetek v reálné hodnotě 962 597 tis. Kč (pořizovací cena: 423 386 tis. Kč). V portfoliu Fondu jsou především nemovitosti, které jsou drženy za účelem investičních příležitostí. V následující tabulce je uvedený přehled významného dlouhodobého hmotného majetku Fondu (v celých Kč).

Popis	Katastrální území	p.č./č.p.	Způsob užití	Pořizovací cena	Reálná hodnota k 30. 6. 2024 (v Kč)
pozemek	Kbely	1942/2	ostatní plocha	10 528 000	12 396 931,93
pozemek	Kbely	1944/1	manipulační plocha – volná	28 217 000,00	56 014 692,43
stavba	Kbely	1944/38	budova 1 – skladové a výrobní prostory	24 891 628,00	149 718 677,92
stavba	Kbely	1944/70-74	budova SO02 – administrativní a obchodní prostory	30 376 128	201 375 244,29
stavba	Kbely	1944/86	Budova č.8	7 571 590	14 865 818,37
pozemek	Kbely	1944/94	manipulační plocha – volná	17 346 647,94	20 424 887,85
pozemek	Kbely	1944/95	manipulační plocha, venkovní prostor je zčásti pronajatý	17 034 500,00	20 057 889,87
pozemek	Kbely	1944/103	manipulační plocha – areálová komunikace	54 321 894,46	64 111 647,98
pozemek	Kbely	1944/111	manipulační plocha – vjezd do areálu a částečně využívaná pro parkování	13 611 500,00	16 026 912,00
pozemek	Kbely	1944/132	manipulační plocha – volná	11 273 500,00	13 273 927,12
pozemek	Letňany	470/12	orná půda	10 892 966,37	16 590 546,73
pozemek	Letňany	470/13	orná půda	9 727 720,68	14 815 817,76
jednotka	Libeň	Jednotka 2553/31	jiný nebytový prostor	16 718 518,63	17 929 999,91
jednotka	Libeň	Jednotka 2553/41	jiný nebytový prostor	18 319 266,51	19 259 999,90

Majetek Neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění nepřesahuje v žádné své položce limit 1 % hodnoty majetku Fondu.

Ve sledovaném období došlo k prodeji nemovitostí v budově Loko Libeň, konkrétně k prodeji bytových jednotek č.52, č.55 a č.81 v součtové hodnotě 20 406 tis. Kč. Nemovitosti byly prodány se ziskem.

Ve sledovaném období nedošlo k nákupu nemovitého majetku.

Ve sledovaném období nedošlo k nákupu podílu ve společnosti, nedošlo ani k prodeji podílu ve společnosti.

Financování majetku

Vlastní kapitál Fondu se sestává z fondového kapitálu neinvestiční části ve výši 1 761 tis. Kč, jehož výše se za sledované období nezměnila a dále z fondového kapitálu investiční části (klasifikováno účetně jako čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií) ve výši 887 407 tis. Kč. Fondový kapitál investiční části se oproti srovnatelnému období zvýšil o 6 779 tis. Kč (tj. o 0,77 %).

Na změně, tj. zvýšení fondového kapitálu investiční části klasifikované účetně jako čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií, se podílí zejména výsledek hospodaření běžného účetního období v částce 4 483 tis. Kč a nerozdělený zisk z dodatečných daňových příznání za období 2021 a 2022 ve výši 2 296 tis. Kč. V průběhu účetního období nedošlo k zpětným odkupům, výplatě dividend a Fondu nebyly vyplaceny žádné podíly na zisku.

Cizí zdroje mimo aktiva, která připadají držitelům investičních akcií, je činnost fondu financována dlouhodobými a krátkodobými závazky.

Dlouhodobé závazky jsou tvořeny především dlouhodobými přijatými úvěry. Tyto úvěry klesly oproti srovnávacímu období o 24 980 tis. Kč (tj. o 18,40 %) především z důvodu úhrady doplatku bankovního úvěru RF Leasing.

Krátkodobé závazky oproti srovnávacímu období klesly o 18 146 tis. Kč (tj. o 16,02 %). Krátkodobé závazky jsou tvořené především krátkodobými půjčkami a úvěry v hodnotě 79 653 tis. Kč, které oproti srovnávacímu období klesly o 40 tis. Kč. Krátkodobé závazky jsou dále tvořeny závazky z obchodních vztahů, daňovými závazky a ostatními pasivy, která se rovněž snížily o 15 799 tis. Kč (tj. o 53,92%).

6. PŘEDPOKLÁDANÝ BUDOUCÍ VÝVOJ FONDU

V následujícím pololetí je hlavním cílem Fondu dokolaudace objektu SO 02 - Polyfunkční centrum Kbely

Záměrem fondu je využít mírného ožívání hypotečního trhu a zaměřit se na prodej zbylých bytových jednotek nacházejících se v Polyfunkčním objektu Loko - Libeň. Výnosy z prodeje bytových jednotek fond využije k umoření části úročených závazků.

Řízení rizik a nejvýznamnější podstupovaná rizika Fondem spojená s jeho investiční činností jsou uvedena níže. Ostatní rizika související s dalšími činnostmi Fondu jsou pak uvedena v rizikovém profilu ve statutu Fondu.

Vyjádření k možným rizikům souvisejícím s válečnými konflikty:

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu. Od podzimu roku 2023 nově také ozbrojený konflikt na Blízkém východě.

Riziko tržní

V souvislosti s možností Fondu investovat do nemovitostí, nemovitostních společností, ostatních obchodních společností a případně dalších doplňkových aktiv, je Fond vystaven tržnímu riziku, tedy riziku poklesu hodnoty majetku v jeho držení. Vyplývá to v důsledku změn ekonomických podmínek, úrokových měr či jiných ekonomických veličin, či z důvodu změny vnímání příslušného aktiva trhem.

Základním nástrojem řízení tržního rizika je diverzifikace majetku prostřednictvím investičních limitů, kdy jsou omezovány pozice Fondu pro jednotlivé typy aktiv a jednotlivé pozice.

Navzdory uplatňování výše uvedených principů diverzifikace je Fond subjektem zaměřeným významným způsobem na nemovitostní trh, vývoj hodnoty akcie Fondu v budoucím období tak bude

nedílně spjat s vývojem nemovitostního trhu jako celku, a to včetně možných propadů cen nemovitostí.

Riziko nedostatečné likvidity

Vzhledem k tomu, že portfolio Fondu je sestaveno převážně z investic neobchodovaných na veřejných trzích, je vystaven zvýšenému riziku nedostatečné likvidity, tedy riziku, že určité aktivum nebude zpeněženo řádně a včas za přiměřenou cenu, a Fond tak nebude schopen dostát svým splatným závazkům.

Základními nástroji pro řízení rizika nedostatečné likvidity je pravidelné udržování minimální likvidní rezervy pro případ krytí neočekávaných výdajů a průběžné sledování časové struktury závazků a pohledávek.

Při řízení peněžních toků Fond zohledňuje nižší likviditu aktiv ve svém majetku a sleduje splatnost jednotlivých závazků tak, aby nebyl vystaven případným neplánovaným prodejům svých aktiv. Při tom jsou zohledňovány i případné závazky z titulu přijatých úvěrů a zápůjček, které může využívat na financování svých investičních aktivit.

Historie zpětných odkupů v minulých obdobích nedává statisticky významná data o budoucích zpětných odkupech, přesto není očekáváno, že by se Fond dostal v budoucím období do situace, kdy by neměl dostatek likvidních prostředků na pokrytí splatných závazků. V případě, že by se tak stalo, má Fond vypracované postupy pro řízení krize likvidity, které by začal neprodleně aplikovat.

Riziko z vypořádání

Při investiční činnosti Fondu dochází k vypořádání obchodů s nemovitým a dalším majetkem, přičemž při takovéto transakci hrozí riziko, že bude transakce zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

Riziko je řízeno nastavenými postupy pro výběr protistran a obezřetné vypořádání při každé transakci. S ohledem na to dosud k výskytu rizika vypořádání nedošlo a ani do budoucna Fond neočekává, že by mohlo dojít ke ztrátě Fondu v důsledku selhání protistrany při dokončení a vypořádání transakce.

Riziko úvěrové

Specifickou oblastí rizika protistrany je riziko vyplývající z možnosti Fondu poskytovat úvěry a zápůjčky. To vede k tomu, že Fond je tak případně vystaven riziku nesplacení svých pohledávek.

Úvěrové riziko je řízeno jednak diverzifikací, kdy má Fond nastaveny investiční limity pro poskytování úvěrů jednotlivým dlužníkům, a zároveň důsledným prověřováním bonity dlužníka, kterému je úvěr poskytován. Fond zároveň využívá dle povahy situace zajišťovací nástroje s cílem snížit podstupované riziko.

S ohledem na aplikování výše popsaných postupů nedošlo ve sledovaném období k výskytu tohoto rizika a ani do budoucna nejsou očekávány významné ztráty spojené s úvěrovým rizikem.

Riziko stavebních vad

Vzhledem k zaměření Fondu na investice do nemovitostí a jejich technickému zhodnocení, představuje riziko stavebních vad jedno z významných rizik, kdy stavební vady mohou významným způsobem snížit hodnotu nabývaných či držných nemovitostních aktiv.

Fond má v rámci své investiční činnosti nastaveny postupy pro omezování rizika stavebních vad, které kontinuálně uplatňuje u všech svých nemovitostních aktiv. Tyto postupy spočívají např. v aktivní

spolupráci s facility manažerem, v používání plánu předcházení škodám, v průběžném udržování majetku, v pojištění majetku a u případně pořizovaných nemovitostí v jejich kontrole před pořízením. S ohledem na tyto opatření proti výskytu rizika stavebních vad, dosud nedošlo, a není předpokládáno, že Fond utrpí výraznější ztráty v následujícím období, v důsledku nenadálých stavebních vad.

Riziko spojené s využíváním pákového efektu

S ohledem na možnost Fondu využívat pákový efekt, zejména v důsledku přijímání úvěrů a zápůjček, může docházet ke zvyšování podstupovaného rizika. S pákovým efektem je Fond schopen dosáhnout vyšších zisků ze svých investic, ale zároveň může být vystaven i vyšším ztrátám, v případě neúspěšné investice než v případě, kdy by Fond pákový efekt nevyužíval.

Fond riziko spojené s využíváním pákového efektu kontinuálně vyhodnocuje a má nastaveny limity pro maximální pákový efekt.

Ve sledovaném období nedošlo k výskytu tohoto rizika a ani v budoucím období nejsou očekávány ztráty v důsledku rizika spojeného s využíváním pákového efektu.

Ostatní rizika

S ohledem na nemovitostní povahu portfolia Fondu nelze vyloučit rizika ovlivňující následnou prodejnost anebo rizika působící na hodnotu nemovitostí v portfoliu, vyvolaná např. rizikem změny atraktivnosti lokality v důsledku působení vnějších vlivů, riziko ve změnách infrastruktury potřebné k využívání nemovitostí, riziko záplavových zón, riziko právních vad. Obecně rovněž může vstupovat riziko změny platného právního řádu (změny daňových sazeb a legislativy, změny v regulačním plánu, změny v povoleném koeficientu zástavby) a riziko vyšší moci.

Přestože má Fond aplikovány postupy pro řízení těchto rizik, které by měly zabránit vzniku ztrát, nelze všechna rizika zcela eliminovat a Fond upozorňuje akcionáře na to, že minulé výsledky nejsou zárukou výsledků budoucích.

7. VYMEZENÍ A TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond posoudil otázku spřízněnosti osob dle mezinárodního účetního standardu IAS 24. Ačkoliv AMISTA IS je jediným členem statutárního orgánu Fondu, je při posuzování možného vztahu spřízněnosti nutné v souladu s bodem 10 tohoto standardu upírat pozornost k podstatě vztahu AMISTA IS s Fondem, a nikoli jen k právní formě. Fond je obchodní společností, která je ve smyslu ustanovení § 9 odstavce 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále také „ZISIF“) investičním fondem s právní osobností, který má v souladu s ustanovením § 152 odst. 1 zák. č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Fond, AMISTA investiční společnost, a.s. Podstata vztahu Fondu a investiční společnosti má tedy zejména regulatorní charakter, tj. není faktickým vztahem spřízněnosti. Na vztah Fondu a AMISTA investiční společnosti, a.s. se tedy uplatní ustanovení bodu 11 písm. a) mezinárodního účetního standardu IAS 24

Spřízněné strany Fondu

Přehled kategorií spřízněných osob:

Kategorie	Zkrácený název
mateřský podnik	mateřský p.
účetní jednotky spoluovládající účetní jednotku nebo účetní jednotky s podstatným vlivem na účetní jednotku	spoluovládající
dceřiné podniky	dceřiný p.
přidružené podniky	přidružený p.
společné podniky, ve kterých je účetní jednotka spoluvlastníkem	společný p.
členové klíčového vedení účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku	člen vedení
ostatní spřízněné strany	ostatní

Seznam spřízněných osob se zařazením do kategorie:

IČO /Datum narození	Spřízněná osoba	Kategorie (zkráceně)
13. 5. 1967	Ing. Alan Gütl	člen vedení
8. 7. 1949	Eugen Roden	člen vedení
8. 12. 1962	Petrus Hermanus Maria Winkelman	člen vedení
604 91 272	ALPAKO INVEST, spol. s r.o.	ostatní
251 28 779	BRET CZ a.s.	ostatní
067 11 251	Čimnické údolí a.s.	ostatní
278 71 347	Kaserer s.r.o.	ostatní
275 47 931	KUGEL-KRKONOŠE s.r.o.	ostatní
272 08 788	MUNOT - FORMTEC, s.r.o.	ostatní
274 36 021	Olperer s.r.o.	ostatní
078 74 839	Park Kbely s.r.o.	ostatní
264 88 884	PLUMLOV s.r.o.	ostatní
264 88 868	Rejskova s.r.o.	ostatní
279 31 030	Růženka Residence, s.r.o.	ostatní
618 56 754	SEN development s.r.o.	ostatní
029 63 469	Pivovar Nad Kolčavkou a.s.	ostatní
271 39 069	Ugav s.r.o.	ostatní
271 39 042	Urzon s.r.o.	ostatní
076 53 000	VEDELOPE s.r.o.	ostatní
077 33 356	Wine&Books s.r.o.	ostatní
241 26 420	Regionální nemovitosti, s.r.o.	ostatní
054 37 725	Prague North Enterprises a.s.	dceřiný p.
HRB246306	Residenz Heidenau Projekt GmbH	dceřiný p.

A. Ovládaná osoba

Název:

Obchodní firma: **Maloja Investment SICAV a.s.**

Sídlo: Mladoboleslavská 1108, 197 00 Praha 9 - Kbely

IČO: 052 59 797

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21746

B. Ovládající osoba

Název:

Pan: **Ing. Alan Gütl**

Narozena: 13. 5. 1967

Bytem: U invalidovany 549/5, Karlín, 186 00 Praha 8

Výše uvedená osoba byla po celé Účetní období ovládající osobou, která vykonávala přímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby jakožto její akcionář, když jeho podíl činil 49 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv ovládané osoby.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

Název společnosti	IČO	Sídlo	Podíl ovládající osoby
Olperer s.r.o.	274 36 021	Mladoboleslavská 1108, Kbely, 197 00, Praha 9	100 %
Kaserer a.s.	278 71 347	U Golfu 565, Horní Měcholupy, 109 Praha 10 00 Praha 10	100 %
ALPAKO INVEST, spol. s r.o.	604 91 272	U Golfu 565, Horní Měcholupy, 109 Praha 10 00 Praha 10	50 %
KUGEL-KRKONOŠE s.r.o.	275 47 931	S. K. Neumanna 2708, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice	50 %
Pivovar Nad Kolčavkou a.s.	029 63 469	Lihovarská 1060/12, Libeň, 190 00 Praha 9	66 %
MUNOT – FORMTEC, s.r.o.	272 08 788	Jiráskova 1971, 250 82 Úvaly	100 % (z toho 2/3 obchodního podílu prostřednictvím spol. Olperer s.r.o.)
TYFON a.s.	281 95 477	Roháčova 188/37, Žižkov, 130 00 Praha 3	100 %
Park Kbely s.r.o.	078 74 839	Mladoboleslavská 1108, Kbely, 197 00 Praha 9	51 %

Dále Ovládající osoba v Účetním období přímo vlastnila 43,96 % investičních akcií společnosti Maloja Investment SICAV a.s.

Ve sledovaném období Fond evidoval následující vztahy se spřízněnými osobami:

tis. Kč	k 30. 6. 2024		1-6/ 2024	
	Pohledávky	Závazky	Výnosy	Náklady
Spřízněná osoba				
Ing. Alan Gützl	0	26 817	0	2 238
Eugen Roden	0	13 028	0	388
Park Kbely s.r.o.	0	15 476	0	6 857
Prague North Enterprise a.s.	3 058	218	488	0
Olperer s.r.o.	0	0	0	0
Residenz Heidenau Projekt GmbH	26 363	0	1 156	0
SEN development	0	0	122	0
Ugav s.r.o.	129	0	7 366	42
Vinohrady Investment s.r.o.	0	16 165	0	335
Celkem	29 550	71 704	9 132	9 860

Ve srovnatelném období Fond evidoval níže uvedené transakce se spřízněnými osobami:

tis. Kč	K 31. 12. 2023		1-6/2023	
	Pohledávky	Závazky	Výnosy	Náklady
Spřízněná osoba				
Ing. Alan Gützl	0	30 186	0	411
Eugen Roden	0	12 640	0	99
Park Kbely s.r.o.	15	14 941	0	6 946
Prague North Enterprise a.s.	3 170	57	2 093	0
Olperer s.r.o.	0	0	0	0
Residenz Heidenau Projekt GmbH	25 207	0	62	0
SEN development	0	0	0	0
Ugav s.r.o.	421	2 212	0	389
Vinohrady Investment s.r.o.	0	15 829	0	334
Celkem	28 813	74 865	2 155	8 179

Ing. Alan Gützl je ovládající osobou Fondu. Ostatní spřízněné osoby jsou osoby ovládané Ing. Alanem Gütlem.

8. OSTATNÍ SKUTEČNOSTI

S účinností od data 11. 4. 2024 došlo k aktualizaci statutu Fondu.

Valná hromada dne 28. 6. 2024 přijala svým rozhodnutím toto usnesení:

- Volba orgánů valné hromady Společnosti
- Projednání zprávy statutárního orgánu o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 (dále jen „Účetní období“)
- Projednání zprávy o vztazích
- Projednání zprávy o vztazích a zprávy o odměňování za Účetní období a schválení politiky odměňování

- Projednání zprávy kontrolního orgánu Společnosti o výsledcích jeho kontrolní činnosti
- Schválení řádné účetní závěrky Společnosti a výsledku jejího hospodaření
- Rozhodnutí o návrhu statutárního orgánu Společnosti na rozdělení zisku, resp. Úhradu ztráty neinvestiční části Společnost
- Rozhodnutí o návrhu statutárního orgánu Společnosti na rozdělení zisku, resp. Úhradu ztráty investiční části Společnosti
- Rozhodnutí o návrhu na určení auditora

9. PODNIKATELSKÁ ČINNOST OBCHODNÍCH SPOLEČNOSTÍ NACHÁZEJÍCÍCH SE V MAJETKU FONDU

K datu 30. 6. 2024 Fond eviduje v majetku následující obchodní podíly:

- Prague North Enterprise a.s., IČO: 054 37 725 (50% podíl) je nemovitostní společností, jejíž hlavní podnikatelskou aktivitou je provozování a pronájem filmových ateliérů a nebytových prostor. Společnost aktuálně provozuje a pronajímá jeden filmový ateliér nacházející se v Areálu Kbely a další dva nové zamýšlí v budoucnu budovat. Dále společnost vlastní nemovitost – kancelářské prostory, které dlouhodobě pronajímá.
- Residenz Heidenau Projekt GmbH, HRB 246306 (50 % podíl) je společnost, která byla založena za účelem akvizice a realizace developerského projektu pro rezidenční výstavbu v obci Heidenau, okres Dresden.

MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Součástí této pololetní zprávy je zkrácená individuální mezitímní účetní závěrka, která podává informace o hospodaření Fondu.

Mezitímní pololetní účetní závěrka nepodléhá auditu, ani nijak nebyla nezávislým auditorem přezkoumána.

Informace o IAS

Mezitímní pololetní účetní závěrka byla vyhotovena v plném rozsahu v souladu s IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví a v jeho návaznosti v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC a IFRIC) (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU).

Mezitímní účetní závěrku tvoří:

- Zkrácený mezitímní výkaz o finanční situaci,
- Zkrácený mezitímní výkaz o úplném výsledku hospodaření,
- Zkrácený mezitímní přehled o změnách vlastního kapitálu,
- Zkrácený mezitímní přehled o změnách čistých aktiv připadajících k investičním akciím,
- Zkrácený mezitímní výkaz o peněžních tocích,
- Vybrané vysvětlující poznámky.

V souladu se statutem Fondu jsou hodnoty ve Zkráceném mezitímním výkazu o finanční situaci a ve Zkráceném mezitímním výkazu o úplném výsledku hospodaření vykázány odděleně pro investiční a neinvestiční část.

Srovnávacím obdobím je v případě:

- Výkazu o finanční situaci konec minulého účetního období, tj. 31. 12. 2023, které bylo auditováno jako srovnatelné období, tvořící součást účetní závěrky Fondu k 31. 12. 2023, a sestaveno dle IFRS,
- Výkazu o úplném výsledku hospodaření, Výkazu změn vlastního kapitálu a Výkazu o peněžních tocích 6 měsíců minulého účetního období počínaje lednem do června 2023.

Zkrácená mezitímní účetní závěrka k datu 30. 6. 2024

AKTIVA

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Dlouhodobá aktiva		1 045 395	1 038 682
Investiční majetek	12	962 597	956 602
Investice do podniků pod společným vlivem	13	51 200	51 200
Poskytnuté půjčky dlouhodobé	17	28 979	27 715
Ostatní finanční aktiva	14	2 619	3 165
Krátkodobá aktiva		97 416	141 783
Majetek určený k prodeji	15	49 659	69 642
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	16	43 542	42 173
Poskytnuté půjčky krátkodobé	17	171	171
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	18	4 044	16 626
Časové rozlišení aktiv	19	0	13 171
Aktiva celkem		1 142 811	1 180 465

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Vlastní kapitál			
Základní kapitál		2 000	2 000
Výsledek hospodaření běžného období		0	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-239	-239
Vlastní kapitál celkem	20	1 761	1 761
Dlouhodobé půjčky a úvěry	21	110 815	135 795
Závazky z obchodních vztahů a ostatní pasiva	23	3 495	4 108
Odložený daňový závazek	22	44 897	45 591
Dlouhodobé závazky		159 207	185 494
Krátkodobé půjčky a úvěry	21	79 653	79 693
Závazky z obchodních vztahů a ostatní pasiva	23	12 889	28 688
Časové rozlišení pasiv	24	1 894	4 201
Krátkodobé závazky		94 436	112 582
Čistá aktiva připadající k investičním akciím		887 407	880 628
Vlastní kapitál a závazky celkem	25	1 142 811	1 180 465
Hodnota čistých aktiv na jednu investiční akci (Kč)		1,4794	1,4681

ZKRÁCENÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2024 DO 30. ČERVNA 2024

tis. Kč	Poznámka	Za období od 1. ledna 2024 do 30. června 2024	Za období od 1. ledna 2023 do 30. června 2023
Výnosy z investičního majetku	5,6	25 303	122 218
Výnosy z investic do podniků pod společným vlivem		0	0
Správní náklady	7	-12 709	-14 937
Čistý provozní výsledek hospodaření		12 594	107 281
Ostatní provozní výnosy		229	3
Ostatní provozní náklady	8	-1 983	-2 168
Provozní výsledek hospodaření		10 840	105 116
Finanční výnosy	9	1 604	2 864
Finanční náklady	10	-7 936	-7 992
Finanční výsledek hospodaření		-6 332	-5 128
Zisk/ztráta z pokračující činnosti před zdaněním		4 508	99 988
Daň z příjmu - splatná	11	-718	-6 873
Daň z příjmu - odložená	11	693	-759
Zisk z pokračující činnosti po zdanění		4 483	92 356
Zisk z pokračující činnosti připadající na držitele investičních akcií po zdanění		4 483	92 356
Zisk z pokračující činnosti připadající na držitele zakladatelských akcií po zdanění		-	-
Ostatní úplný výsledek hospodaření		-	-
Celkový úplný výsledek hospodaření		4 483	92 356
Zisk/ztráta na investiční akcii (v Kč)		0,000	0,154

ZKRÁCENÝ MEZITÍMNÍ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2023 DO 30. 6. 2023

tis. Kč	Základní kapitál	Výsledek hospodaření běžného období	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	2 000		-239	1 761
Převody ve vlastním kapitálu	-		-	-
Zisk/ztráta za období	-		-	-
Zůstatek k 30. 6. 2023	2 000		-239	1 761

**ZKRÁCENÝ MEZITÍMNÍ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2024 DO 30. 6. 2024**

tis. Kč	Základní kapitál	Výsledek hospodaření běžného období	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. 1. 2024	2 000		-239	1 761
Převody ve vlastním kapitálu	-		-	-
Zisk/ztráta za období	-		-	-
Zůstatek k 30. 6. 2024	2 000		-239	1 761

ZKRÁCENÝ MEZITÍMNÍ PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH K INVESTIČNÍM AKCIÍM ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2023 DO 30. ČERVNA 2023

tis. Kč	Čistá aktiva připadající k investičním akciím
Zůstatek k 1. 1. 2023	606 596
Zisk/ztráta za období	92 356
Emise/odkup investičních akcií	63 223
Zůstatek k 30. 6. 2023	762 175

ZKRÁCENÝ MEZITÍMNÍ PŘEHLED O ZMĚNÁCH ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH K INVESTIČNÍM AKCIÍM ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2024 DO 30. ČERVNA 2024

tis. Kč	Čistá aktiva připadající k investičním akciím
Zůstatek k 1. 1. 2024	880 628
Zisk/ztráta za období	4 483
Emise/odkup investičních akcií	0
Nerozdělený zisk - dodatečná DP 2021 a 2022	2 296
Zůstatek k 30. 6. 2024	887 407

ZKRÁCENÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2024 DO 30. ČERVNA 2024

tis. Kč	Od 1. ledna 2024 do 30. června 2024	Od 1. ledna 2023 do 30. června 2023
Zisk z pokračující činnosti před zdaněním	4 508	99 987
Úpravy o nepeněžní operace		
Změna reálné hodnoty	0	34 840
Tvorba / rozpouštění znehodnocení	-36	-
Zisk z prodeje majetku	-3 368	-106 484
Provozní činnost		
Změna stavu investičního majetku (nákup)	0	-49 677
Změna stavu investičního majetku (přesun)	13 988	0
Příjmy z aktiv určených k prodeji	3 368	106 484
Změna stavu krátkodobých a dlouhodobých poskytnutých půjček	-1 264	-24 336
Změna stavu ostatních aktiv	13 198	100 646
Změna stavu krátkodobých finančních závazků	-41	2 066
Změna stavu ostatních závazků	-19 413	-4 718
Zaplacená daň	765	1 756
Peněžní tok generovaný z (použitý v) provozní činnosti	11 705	-40 728
Finanční činnost		
Změna stavu dlouhodobých finančních závazků	-24 287	43 692
Peněžní tok generovaný z (použitý v) finanční činnosti	-24 287	43 692
Čisté zvýšení/snížení peněz a peněžních ekvivalentů	-12 582	2 964
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. 1.	16 626	21 645
Peníze a peněžní ekvivalenty k 30. 6.	4 044	24 609

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Charakteristika společnosti

Vznik a charakteristika fondu

Maloja Investment SICAV a.s., IČO: 052 59 797, se sídlem Mladoboleslavská 1108, Kbely, 197 00 Praha 9 (dále jen „Fond“), vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 21746, dne 1. srpna 2016. Hlavní činností Fondu je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu § 96 odst. 1 písm a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“).

Fond je fondem kvalifikovaných investorů shromažďující peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií.

Fond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) podle § 597 ZISIF dne 27. července 2016.

V průběhu účetního období vykonával obhospodařovatel ve vztahu k Fondu běžné činnosti dle statutu Fondu a v souladu s ním.

Předmět podnikání investičního fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Obchodní firma a sídlo

Maloja Investment SICAV a.s.

Mladoboleslavská 1108

197 00 Praha 9, Kbely

Česká republika

Základní kapitál

Základní kapitál fondu ve výši 2 000 000 Kč je tvořen 100 000 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě. Investiční akcie jsou vydávány jako zaknihované kusové akcie znějící na jméno akcionáře. Základní kapitál je k 30. červnu 2024 splacen v plné výši.

Identifikační číslo

052 59 797

Představenstvo a členové a dozorčí rady k 30. červnu 2024

Člen představenstva

AMISTA investiční společnost, a.s.

IČO: 274 37 558, Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 18600

Zastoupení právnické osoby:

Ing. MICHAL KUSÁK, Ph.D., dat. nar. 11. června 1973, pověřený zmocněnec

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady

Ing. Alan Gütl

Člen dozorčí rady

Petrus Hermanus Maria Winkelman

Člen dozorčí rady

Eugen Roden

Ultimátní vlastník fondu

Ing. Alan Gütl (49 %)

Údaje o obhospodařovateli, administrátorovi a depozitáři

V účetním období obhospodařovala a administrovala Fond tato investiční společnost:

AMISTA investiční společnost, a. s.

IČO: 274 37 558

Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

V rozhodném období byla depozitářem Fondu tato společnost:

Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ: 15057, IČO: 000 01 350, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl BXXXVI, vložka 46.

2. ÚČETNÍ POSTUPY

Zkrácená mezitimní účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

- Východiska sestavování zkrácené mezitimní účetní závěrky

Tato zkrácená mezitimní účetní závěrka Fondu byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií na základě nařízení (ES) č. 1606/2002, o uplatňování mezinárodních účetních standardů a v souladu s IAS 34 Mezitimní účetní výkaznictví a měla by být vykládána ve spojení s poslední účetní závěrkou za rok končící 31. prosincem 2023 („minulá roční účetní závěrka“). Tato zkrácená mezitimní účetní závěrka je nekonsolidovaná.

K 1. lednu 2024 účetní jednotka aplikovala všechny mezinárodní účetní standardy Evropské unie vydané pro období začínající po 1. lednu 2024.

Zkrácená mezitimní účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů tzn., že transakce a další skutečnosti byly vykázány ve zkrácené mezitimní účetní závěrce v období, ke kterému se věcně a časově vztahují.

Tato zkrácená mezitimní účetní závěrka je sestavena za období 6 měsíců končící 30. června 2024. Jako srovnatelné údaje jsou ve výkazu o finanční pozici uvedeny zůstatky k 31. prosinci 2024 a ve výkazu zisku a ztráty, výkazu o peněžních tocích a výkazu změn vlastního kapitálu zůstatky za období 6 měsíců končící 30. června 2023.

Fond vykazuje investiční část majetku v rámci závazků Fondu jako Čistá aktiva připadající investičním akciím.

- Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Statutární orgán vyhodnotil, že žádné mu známé okolnosti nemají vliv na předpoklad nepřetržitého trvání. Toto přesvědčení statutárního orgánu se opírá o širokou škálu informací, které se týkají stávajících i budoucích podmínek včetně prognóz souvisejících se ziskovostí, s peněžními toky a kapitálovými zdroji.

Zkrácená mezitimní účetní závěrka tedy vychází z předpokladu, že Fond bude schopen pokračovat ve své činnosti v dohledné budoucnosti.

- Vykazování podle segmentů

Vzhledem k zaměření investiční politiky, kdy Fond investuje zejména do nemovitostního portfolia na území České republiky (dlouhodobé i krátkodobé investice), Fond nerozlišuje provozní segmenty i proto, že nepoužívá odlišné provozní řízení a rozhodování založené na odlišném přístupu k investicím. Portfolio manažer Fondu přistupuje k celému portfoliu aktuálních investic komplexně dle aktuálních

příležitostí na trhu a jeho rozhodování o alokacích investic je řízeno investičním přístupem „zdola nahoru“ na základě jedné společné investiční strategie. Při tomto přístupu jsou individuálně vyhodnocovány jednotlivé investice a kdykoli může dojít k jejich libovolnému přeskupení dle aktuální situace na trhu v souladu s příslušnými investičními možnostmi definovanými statutem fondu. Výkonnost fondu je přitom sledována jen na souhrnné celkové bázi. Tomu odpovídá rámec prezentace ve výkazu o úplném výsledku hospodaření.

- Funkční měna

Zkrácená mezitímní účetní závěrka je sestavena v českých korunách, které jsou funkční měnou Fondu. Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém Fond působí. Částky ve zkrácené mezitímní účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

- Okamžik 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, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace, resp. V okamžiku, kdy Fond převezme kontrolu nad aktivem a je pravděpodobný budoucí prospěch z tohoto aktiva a v okamžiku, kdy Fondu vznikne povinnost ze závazku a je očekáván odliv ekonomického prospěchu.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. Jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

- Přepočítání cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva, závazky a složky vlastního kapitálu vyčíslené v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv, závazků a složek vlastního kapitálu vyčíslených v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

- Rozpoznání výnosů

Výnosy z pronájmu jsou vykázány lineárně po dobu pronájmu, ledaže by existovala jiná vhodnější metoda vzhledem k okolnostem. Smluvní pobídky, jako jsou jednorázové poplatky, nejsou aplikovány.

Ostatní smluvní pobídky jako je rent-free nebo snížené nájemné po určité období jsou aplikovány pro některé nájemníky v souladu s nájemními smlouvami a jsou uznány na efektivní bázi.

- Investiční majetek – klasifikace a ocenění

Položka „Investiční majetek“ obsahuje nemovitosti drženy za účelem investice a nemovitosti ve výstavbě, které nejsou drženy ani za účelem užití pro vlastní potřeby ani za účelem prodeje v rámci běžného obchodního styku, ale za účelem generování výnosů z pronájmu nebo zvýšení hodnoty majetku.

Veškerý investiční majetek je oceněn na základě modelu reálné hodnoty stanovené jako jedna z možností podle IAS 40. Na základě tohoto modelu je investiční majetek oceněn v reálné hodnotě platné k rozvahovému dni. Rozdíly vzniklé v porovnání s aktuální účetní hodnotou před přeceněním (reálná hodnota předchozího období plus následné/dodatečné pořízení nemovitosti) jsou uvedeny ve výkaze souhrnného výsledku hospodaření jako "Výnosy z investičního majetku".

V případě majetku, kde se předpokládá prodej do jednoho roku a existuje plán prodeje majetku, je majetek vykázán v položce „Majetek určený k prodeji“.

- Investice do podniků pod společným vlivem

Podnik pod společným vlivem je společné ujednání, přičemž strany, které toto ujednání spoluovládají, mají práva k čistým aktivům tohoto ujednání. Účetní jednotka účtuje o investicích do podniků pod společným vlivem v reálné hodnotě vykazované do hospodářského výsledku v souladu s IFRS 9 jako jedné z možností dle IAS 27.

- Určení reálné hodnoty

Příslušná reálná hodnota investičního majetku je stanovena, pokud není hodnota označena ve vazbě na dohodu o koupi dle závazných kupních smluv. Společnost využívá hodnotící metodu založenou na přístupu kapitalizovaného příjmu a využívá současných tržních příjmů z nájmu a výnosy získané přímou nebo nepřímou metodou srovnání s prodejem obdobných nemovitostí na trhu pro výpočet (úroveň 3 hierarchie reálné hodnoty). Ocenění je provedeno pomocí expertního odhadu, který je vyhotoven znalcem v oboru.

- Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním principu s využitím efektivní úrokové sazby. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu, dále časově rozlišené kupóny, naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

- Výnosy z dividend

Výnos z dividend se zaúčtuje, jakmile vznikne nárok na příjem dividend. Součástí této položky jsou dividendy z akcií a dalších majetkových cenných papírů ze všech portfolií, které jsou zařazeny jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

- Finanční nástroje a jejich oceňování

Od 1. ledna 2018 Účetní jednotka přijala mezinárodní účetní standard IFRS 9. Vzhledem k tomu, že účetní jednotka v souladu se svými interními předpisy a statutem sleduje výkonnost a řídí investiční fond na bázi reálné hodnoty, nedošlo aplikaci IFRS 9 ke změně klasifikace a ocenění finančních nástrojů, které jsou dle IFRS 9 klasifikovány jako finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do výsledku hospodaření.

- i. Peníze a peněžní ekvivalenty

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Fondu považuje pokladni hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladni hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

- ii. Investice do majetkových účastí

Jedním z investičních aktiv Fondu jsou majetkové účasti. Tyto majetkové účasti jsou pořizovány za účelem maximalizace dividendového výnosu pro Fond a maximalizace růstu hodnoty majetkových účastí pro Fond. Tyto majetkové účasti jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjištělná. V případě nově založených společností může Administrátor zvolit jinou formu ocenění zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost. Změny reálné hodnoty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

- iii. Ostatní investice – pohledávky

Fond může též investovat do pohledávek za vlastněnými majetkovými účastmi a poskytovat těmto majetkovým účastem úvěry. Tyto úvěry jsou oceňovány reálnou hodnotou do výkazu zisku nebo ztráty.

- iv. Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky, jako závazky vůči obchodním věřitelům, jsou přiřazeny do kategorie „finanční závazky v amortizované hodnotě“ (FL.AC) a po obdržení oceněny v reálné hodnotě, a následně ostatní dlouhodobé finanční závazky jsou vykazovány v reálné hodnotě dle posudků. Způsob ocenění je stanoven administrátorem Fondu. Krátkodobé závazky jsou vykazovány v jejich nominální hodnotě, která je považována za hodnotu reálnou.

- v. Úročené závazky

Všechny půjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázaný v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven administrátorem Fondu.

- vi. Finanční deriváty

Společnost má možnost využít finanční deriváty za účelem zajištění se proti rizikům. Mezi tyto možnosti patří zejména uzavření dohody o půjčce s variabilní úrokovou mírou, aby pak mohla s věřitelem uzavřít swap s fixní úrokovou mírou. V tomto případě by Společnost považovala swap jako

vnořený derivát, který představuje jeden celek s podkladovým finančním nástrojem. Z tohoto důvodu by Společnost neúčtovala o swapu odděleně od související půjčky.

vii. Zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a finanční závazky se vzájemně započítávají a ve výkazu o finanční situaci se vykazují v čisté částce pouze v případě, že Fond má v současnosti právně vymahatelný nárok zaúčtované částky započítat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň vypořádat příslušný závazek.

viii. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky

Pohledávky z obchodních vztahů za poskytnuté služby a ostatní pohledávky a jsou oceněny prvotně v nominální hodnotě a následně v amortizované hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry upravené o snížení hodnoty. Pohledávky se splatností do jednoho roku je jejich zůstatková cena považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou.

- Tvorba rezerv

Rezervy jsou zaznamenány, pokud má Fond současný závazek, který je výsledkem minulých událostí a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch a může být proveden spolehlivý odhad částky závazku.

Rezervy jsou oceněny ve výši současné hodnoty výdajů, které budou nezbytné pro vypořádání závazku. Sazba použitá pro diskontování je taková sazba před zdaněním, která odráží současné tržní posouzení časové hodnoty peněz a konkrétní rizika daného závazku. Růst rezervy plynutím času je pak účtován jako úrokový náklad.

- Daň z příjmu

Splatné daňové pohledávky a závazky za běžné období a za minulá období se oceňují v částce, která bude dle očekávání získána nebo zaplácena finančnímu úřadu. Při výpočtu daňových závazků a pohledávek se použijí daňové sazby a daňové zákony platné k rozvahovému dni.

- Daň z přidané hodnoty

Fond je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“).

- Odložená daň

Odložená daň se vypočte ze všech přechodných rozdílů mezi daňovým základem aktiv a pasiv a jejich účetní hodnotou k rozvahovému dni. Odložené daňové závazky se vykazují z titulu všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložená daňová aktiva se vykazují z titulu všech daňově odčitatelných přechodných rozdílů a nevyužitých daňových ztrát v případě, že je pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk k tomu, aby odčitatelné přechodné rozdílly a nevyužité daňové ztráty převedené z minulých let mohly být využity.

Výše odložené daňové pohledávky převáděné do dalších období se vždy znovu posoudí k rozvahovému dni a sníží, pokud již není pravděpodobné, že bude k dispozici dostatečný zdanitelný zisk k realizaci daně odložené daňové pohledávky nebo její části. Nevykázaná odložená daňová

pohledávka se přecení vždy k rozvahovému dni a zaúčtuje, pokud je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný příjem umožní realizaci dané odložené daňové pohledávky.

Odložené daňové pohledávky a závazky se vypočtou na základě daňové sazby, která bude platná v období realizace daňové pohledávky nebo vyrovnání daňového závazku, s použitím daňových sazeb (a daňových zákonů) uzákoněných nebo vyhlášených k rozvahovému dni.

Odložené daňové pohledávky a závazky se vzájemně započtou, pokud existuje zákonné právo na jejich zápočet a vztahují se ke stejnému správci daně.

- Výkaz o peněžních tocích

Výkaz o peněžních tocích uvádí změny v peněžních prostředcích a peněžních ekvivalentech z provozní a finanční činnosti. Peněžní toky z provozní činnosti jsou vykázány za použití nepřímé metody. Čistý zisk před zdaněním je proto upraven o nepeněžní operace, jako jsou zisky a ztráty z přecenění, změny opravných položek a rezerv a také o změny stavu pohledávek a závazků. Dále jsou z této položky eliminovány všechny výnosy a náklady z finanční činnosti.

Peněžní toky z finanční činnosti jsou vykázány za použití nepřímé metody. Fond alokuje jednotlivé peněžní toky do provozní a finanční činnosti na základě podnikatelského modelu Fondu.

- Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabývaly účinnosti

Následující nové standardy a interpretace dosud nejsou pro naše období účinné a při sestavování této zkrácené mezitímní účetní závěrky nebyly použity. Fond přijme tyto standardy k datu jejich účinnosti.

Změny IFRS od roku 2024

- Změny IFRS 16 Leasingy – novelizace se týkají závazku z leasingu při prodeji a zpětném leasingu. Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplýval žádný dopad do účetní závěrky.
- Změny IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – novelizace standardu stanovuje, že závazky se klasifikují jako krátkodobé nebo dlouhodobé v závislosti na právech existujících ke konci účetního období. Jako dlouhodobé jsou klasifikovány závazky, u nichž má účetní jednotka právo je odložit o nejméně 12 měsíců od konce účetního období. Nebere se v úvahu, zda společnost tato práva uplatní. Z přijetí novelizace do účetních pravidel nevyplýval žádný dopad do účetní závěrky.

Standardy dosud neúčinné v EU

- Změny IAS 21 Dopady změn měnových kurzů – Nedostatečná směnitelnost (schváleno v srpnu 2023, účinnost po 1. lednu 2025). Změny upravují situace, kdy mají účetní jednotky transakce v měnách, které mají problémy se směnitelností.
- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci – z rozhodnutí EU nebude schválen, protože se jedná o přechodný standard
- Změny IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených podniků týkající se prodeje nebo vkladu aktiv mezi investorem a jeho přidruženými nebo společnými podniky (schváleno v září 2014, datum účinnosti není stanoveno, protože EU schválení této změny odkládá) – změny řeší vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženými podniky.

Fond očekává, že tyto novelizace nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

Některé částky v této zkrácené mezitimní účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení zkrácené mezitimní účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

Významné předpoklady a odhady

i. Reálná hodnota investičního majetku

Úsudky a odhady reálné hodnoty investičního majetku s sebou nesou riziko, že mohou vést k významným úpravám v jeho hodnotě. Reálná hodnota investičního majetku je stanovena na základě kvalifikovaného odhadu určeného nezávislým znalcem. Kvalifikované odhady jsou stanoveny na základě modelu diskontovaných peněžních toků. Příprava tohoto odhadu zahrnuje využití předpokladů, jako jsou výnosy a očekávané peněžní toky z pronájmu. Změna v těchto předpokladech může vést ke zvýšení nebo snížení hodnoty investičního majetku.

ii. Reálná hodnota finančních nástrojů a investičního majetku

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů a investičního majetku, jsou popsány v bodu 28.

4. ZMĚNA ÚČETNÍCH STANDARDŮ

K datu 1. ledna 2024 Fond přijal všechny mezinárodní účetní standardy platné pro období začínající po 1. lednu 2024. Přijetí těchto standardů nemělo žádný významný dopad na zkrácenou mezitimní účetní závěrku Fondu.

5. VÝNOSY Z INVESTIČNÍHO MAJETKU

tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Nájemné	18 411	13 093
Služby spojené s pronájmem	3 720	2 641
Přecenění investičního majetku	0	0
Zisk/ztráta z prodeje aktiv	3 172	106 484
Celkem	25 303	122 218

6. VÝNOSY Z PŘECENĚNÍ INVESTIC DO PODNIKŮ POD SPOLEČNÝM VLIVEM

tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Přecenění investic do společností	0	0
Celkem	0	0

Výnosy z přecenění investic do podniků pod společným vlivem jsou zahrnuty v celkovém přecenění investičního majetku (viz bod 5.).

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Náklady na depozitáře	270	150
Náklady na obhospodařování	607	620
Náklady na administraci	658	676
Náklady na audit a poradenské služby	996	1 547
Znalecké posudky, projektová dokumentace	366	676
Správa fondu	5 679	5 788
Spotřeba energie	1 249	2 803
Opravy a udržování	431	53
Odvoz odpadu	296	225
Ostatní správní náklady	2 157	2 399
Celkem	12 709	14 937

K 30. červnu 2024 ani v roce 2023 nebyly vypláceny odměny klíčovým členům vedení Fondu.

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Pojištění	130	243
Daně a poplatky	612	346
Ostatní provozní náklady	1 241	1 579
Celkem	1 983	2 168

9. FINANČNÍ VÝNOSY

tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Úrokové výnosy	123	342
Úroky z poskytnutých půjček	919	2 092
Kurzové zisky	562	430
Celkem	1 604	2 864

10. FINANČNÍ NÁKLADY

tis. Kč	30. 6. 2024	30. 6. 2023
Nákladové úroky	7 409	7 821
Bankovní poplatky	39	43
Úschova CP	58	58
Kurzové ztráty	430	70
Celkem	7 936	7 992

11. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Fond je základním fondem z pohledu Zákona o daních z příjmů a základní daňová sazba uplatňovaná na základ daně tak činí 5 %. K datu účetní závěrky Fondu nevykázal závazek z titulu daně z příjmů z důvodu vyšší hodnoty uhrazených záloh na daň z příjmu ve srovnání se skutečnou kalkulací daně z příjmu. Daňová povinnost je kalkulována na základě výsledku hospodaření určeného dle účetních a daňových předpisů České republiky (dále jen „CAS“) a změny hodnoty odložené daně z titulu přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků.

12. INVESTIČNÍ MAJETEK

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Stav k 1. lednu	956 602	894 024
Přirůstky	2 904	72 416
Úbytky	-16 892	- 87 098
Majetek určený k prodeji	19 983	-33 314
Dopad změn reálné hodnoty	0	110 574
Stav k 30. červnu a 31. prosinci	962 597	956 602

Investiční majetek je tvořen

- 1.) Areálem Kbely – uzavřeným areálem o rozloze cca 150 000 m² v severovýchodní části Prahy, na uzlu hlavních výpadovek silnic na Ústí nad Labem, Mladou Boleslav a Hradec Králové a v těsné blízkosti letiště Kbely.
- 2.) Pozemky v katastrálním území Letňany o rozloze cca 2 140 m²
- 3.) Polynfunčním domem v katastrálním území Praha 9 Libeň. Jedná se o rezidenční zástavbu zahrnující i komerční jednotky.

Majetek je prvotně oceněn v pořizovacích cenách a následně přeceňován znaleckým posudkem, vždy ke konci účetního období. V průběhu sledovaného období nedošlo ke změnám trhu, které by významně ovlivnily cenu majetku.

Tržní hodnota nemovitostí, které jsou zastaveny ve prospěch věřitelů, činí k 30. červnu 2024 celkově hodnotě 926 106 tis. Kč.

13. INVESTICE DO PODNIKŮ POD SPOLEČNÝM VLIVEM

Podnik pod společným vlivem	Oblast působení	Země působení	Vlastní kapitál		Investice			
			30.6. 2024	31.12. 2023	30.6. 2024	Změny	Přecenění	31.12. 2023
Prague North Enterprise a.s.	Pronájem nemovitostí, provádění staveb	Česká republika	50 %	50 %	51 200	-	-	51 200
Residenz Heidenau Projekt GmbH (HRB 246306)	Výstavba nemovitostí	Německo	50 %	50 %	0	-	-	0

Investice do podniků pod společným vlivem byly prvotně oceněny v pořizovací ceně a pro účely sestavení účetní závěrky jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. V průběhu účetního období nedošlo k 30.06.2024 k přecenění a reálná hodnota investice je stanovena znaleckým posudkem k 31.12.2023

Přijaté podíly na zisku z investic do podniků pod společným vlivem byly k 30. červnu 2024 0 tis. Kč. a k 31. prosinci 2023 ve výši 0 tis. Kč.

14. OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

Ostatní finanční aktiva jsou tvořena dlouhodobou pohledávkou v původní výši 9 680 tis. Kč za společností ASTRON print s.r.o. se splatností 31. prosince 2026. Pohledávka byla částečně uhrazena a přeceněna. Její reálná hodnota byla k 30. červnu 2024 ve výši 2 619 tis. Kč (k 31. prosinci 2023 ve výši 3 165 tis. Kč).

15. MAJETEK URČENÝ K PRODEJI

Položka Majetek určený k prodeji představuje překlasifikaci Investičního majetku na Majetek určený k prodeji z důvodu záměru a plánu prodeje daného majetku do jednoho roku.

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Majetek určený k prodeji do 1 roku	49 659	69 642
Celkem	49 659	69 642

16. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Pohledávky z obchodních vztahů	13 851	12 364
Opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů	-657	-693
Poskytnuté provozní zálohy	2 235	911
Poskytnuté zálohy na DPPPO	1 523	3 055
Pohledávky z titulu DPH	1	-25
Dohadné účty aktivní	3 589	3 561
Pohledávky vůči akcionářům	23 000	23 000
Celkem	43 542	42 173
Krátkodobé	41 718	42 173
Dlouhodobé	1 824	0
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	43 526	42 173

Pohledávka vůči akcionářům je tvořena vyplacenou zálohou na budoucí odkup akcií pana Eugena Rodena, která se uskutečnila 12.7.2024.

17. POSKYTNUTÉ PŮJČKY

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Půjčky	29 150	27 886
Celkem	29 150	27 886
Dlouhodobé	28 979	27 715
Krátkodobé	171	171
Celkem	29 150	27 886

18. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty u bank	4 044	16 626
Celkem	4 044	16 626

19. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIV

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Náklady příštích období	0	27
Příjmy příštích období	0	13 143
Celkem	0	13 171

20. VLASTNÍ KAPITÁL A ČISTÁ AKTIVA PŘIPADAJÍCÍ K INVESTIČNÍM AKCIÍM

K 30. červnu 2024 byl upsaný základní kapitál ve výši 2 000 tis. Kč a tvořilo ho 100 000 ks (k 31. prosinci 2023: 100 000 ks) zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě. Převoditelnost zakladatelských akcií je podmíněna souhlasem představenstva.

Fond dále vydává investiční akcie. K 30. červnu 2024 Fond emitoval 599 830 229 ks investičních akcií (k 31. prosinci 2023: 599 830 229 ks).

FONDOVÝ KAPITÁL

V Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Počet vydaných zakladatelských akcií (ks)	100 000	100 000
Fondový kapitál zakladatelské části (Kč)	1 760 884	1 760 884
Fondový kapitál na zakladatelskou akcií (Kč):	17,61	17,61
Počet vydaných investičních akcií (ks)	599 830 229	599 830 229
Fondový kapitál investiční části (Kč)	887 407 038	880 627 732
Fondový kapitál na investiční akcií (Kč):	1,4794	1,4681

ZISK NA AKCII

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Zisk na zakladatelskou akcií (Kč)	0	0
Zisk na investiční akcií (Kč)	0,0075	0,3514

21. PŮJČKY A ÚVĚRY

tis. Kč	30. 6. 2023	31. 12. 2022
Půjčky od nebankovních subjektů	102 028	105 245
Bankovní úvěry	88 440	110 243
Celkem	190 468	215 488
Dlouhodobé	110 815	135 795
Krátkodobé	79 653	79 693
Celkem	190 468	215 488

K 30.červnu 2024 a k 31.prosinci 2023 jsou podmínky pro úročené dlouhodobé půjčky následující:

Půjčka	Závazek k 30.06.2024	Závazek k 31.12.2023	Rok splatnosti	Úroková míra
Raiffeisen Leasing, s.r.o.	53 738	55 920	2028	4,10
Raiffeisen Leasing, s.r.o.	0	19 840	2029	3 M PRIBOR
Raiffeisen Leasing, s.r.o.	34 702	34 483	2039	3MEURIBOR + 3,5%
OR Holding	5 320	5 212	2030	4,00%
Alan Gütl	890	4 511	2028	2,0%
Vinohrady Investment	9 591	9 392	2030	4,0%
Vinohrady Investment	6 574	6 437	2030	4,0%
Celkem	110 815	135 795		

K 30.červnu 2024 jsou podmínky pro úročené krátkodobé půjčky následující:

Půjčka	Závazek k 30.06.2024	Rok splatnosti	Úroková míra
OR Holding B.V.	3 938	2024	6,00 %
OR Holding B.V.	9 753	2024	6,00 %
PLUMLOV s.r.o.	9 290	2024	6,00 %
Park Kbely s.r.o.	13 725	2024	6,00 %
Alan Gütl	14 710	2024	6,00 %
Alan Gütl	6 883	2024	0,00 %
Alan Gütl	4 206	2024	6,00 %
Alan Gütl	128	2024	6,00 %
J. Šetková	3 992	2024	6,00 %
Eugen Roden	13 028	2024	6,00 %
Celkem	79 653		

K 31. prosinci 2023 jsou podmínky pro úročené krátkodobé závazky následující:

Půjčka	Závazek k 31. 12. 2023	Rok splatnosti	Úroková míra
OR Holding B.V.	3 814	2024	0,00 %
OR Holding B.V.	9 485	2024	1,90 %

PLUMLOV s.r.o.	9 231	2024	4,00 %
Park Kbely s.r.o.	13 642	2024	4,00 %
Alan Gütl	14 565	2024	4,00 %
Alan Gütl	6 777	2024	0,00 %
Alan Gütl	4 103	2024	3,50 %
Alan Gütl	106	2024	6,00 %
Alan Gütl	124	2024	2,00 %
J. Šetková	3 994	2024	6,00 %
Eugen Roden	12 640	2024	6,00 %
Ugav	1 212	2024	6,00 %
Celkem	79 693		

Půjčky od nebankovních subjektů jsou zajištěny zastaveným majetkem, viz bod 12.

22. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Odložený daňový závazek	44 897	45 591
Celkem	44 897	45 591

Výše odloženého daňového závazku byla k 30. červnu 2024 stanovena 5% sazbou daně jednotlivě z rozdílů zůstatkové účetní a daňové hodnoty investičního majetku ve výši 875 725 tis. Kč (2023: 892 617 tis. Kč), nedokončených investic ve výši 2 904 tis. Kč (2023: 0 Kč), přecenění finančních investic ve výši 19 909 tis. Kč (2023: 19 909 tis. Kč) a pohledávek ve výši 590 tis. Kč (2023: 713 tis. Kč).

23. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Závazky z obchodních vztahů	6 008	4 686
Přijaté kauce	3 504	3 011
Přijaté provozní zálohy	3 581	14 030
Závazky vůči akcionářům	0	0
Dohadné účty pasivní	2 155	8 723
Závazky z titulu DPH	1 105	2 312
Ostatní závazky	31	34
Celkem	16 384	32 796
Dlouhodobé	3 495	4 108
Krátkodobé	12 889	28 688
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	16 384	32 796

24. ČASOVÉ ROLIŠENÍ PASIV

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Výnosy příštích období	34	1 607
Výdaje příštích období	1 860	2 594
Celkem	1 894	4 201

25. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond v účetním období předal hodnoty k obhospodařování ve výši 1 142 811 tis. Kč (31. prosince 2023: 1 180 465 tis. Kč).

26. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Fond evidoval za sledovaná období následující vztahy se spřízněnými osobami.

tis. Kč	30. 6. 2024		2024	
	Pohledávky	Závazky	Výnosy	Náklady
Spřízněná osoba				
Ing. Alan Gütl	0	26 817	0	2 238
Eugen Roden	0	13 028	0	388
Park Kbely s.r.o.	0	15 476	0	6 857
Prague North Enterprise a.s.	3 058	218	488	0
Olperer s.r.o.	0	0	0	0
Residenz Heidenau Projekt GmbH	26 363	0	1 156	0
SEN development	0	0	122	0
Ugav s.r.o.	129	0	7 366	42
Vinohrady Investment s.r.o.	0	16 165	0	335
Celkem	29 550	71 704	9 132	9 860

tis. Kč	31. 12. 2023		2023	
	Pohledávky	Závazky	Výnosy	Náklady
Spřízněná osoba				
Ing. Alan Gütl	0	30 186	26	852
Eugen Roden	0	12 640	0	453
Olperer s.r.o.	0	0	1	2 699
Ugav s.r.o.	421	1 212	25 007	1 374
Prague North Enterprise a.s.	3 170	57	17 992	339
Park Kbely s.r.o.	15	14 941	0	13 994
Rezidenz Heidenau Projekt GmbH	25 207	0	1 690	67
SEN development s.r.o.	0	0	10	-220
Vinohrady Investment s.r.o.	0	15 829	0	676
Celkem	28 813	74 865	44 726	20 234

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

Fond je vystaven vlivu tržního rizika a dalších rizik v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím investic do nemovitostí, akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Fond dále investuje také do investičního majetku a finančních aktiv s cílem zhodnotit volné prostředky Fondu v rozsahu, ve kterém není možné prostředky Fondu umístit do vhodných jiných investic v souladu se Statutem, popř. ve kterém to je nezbytné k akumulaci prostředků Fondu pro realizaci ostatních investic.

Všechna aktiva Fondu jsou investována v rámci České a Slovenské republiky.

(a) Tržní riziko

Tržní riziko vyplývá ze změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých aktiv Fondu. Hodnota majetku, do něhož Fond investuje, může stoupat nebo klesat v závislosti na změnách ekonomických podmínek, úrokových měr a způsobu, jak je hodnota majetku vnímána trhem. Tržní riziko je obecné riziko spojené s filozofií investice do investičního Fondu, investor v souladu se statutem Fondu před svou investicí toto obecné riziko akceptoval.

Fond může investovat pouze do aktiv definovaných ve Statutu Fondu. Snížení investičního rizika ve Fondu bude zajištěno nejenom prostřednictvím diverzifikace, ale zejména aktivním řízením investic Investiční společností prostřednictvím Projektového ředitele / Projektových ředitelů určených Investiční společností pro každou obchodní korporaci, jejíž obchodní účast je v majetku Fondu. Projektový ředitel / Projektoví ředitelé budou formulovat strategické cíle určené Investiční společností pro danou obchodní korporaci, jež maximalizují dividendový výnos korporace nebo růst její hodnoty, a budou dohlížet na jejich naplňování.

Riziko koncentrace

Analýza investičních aktiv podle struktury

	Podíl na celkové hodnotě aktiv	
	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Investiční majetek	84,23 %	81,04 %
Dlouhodobá aktiva držena k prodeji	4,35 %	5,90 %
Investice do podniků pod společným vlivem	4,48 %	4,34 %
Ostatní finanční aktiva	0,23 %	0,27 %
Celkem	93,29 %	91,54 %

Dalším významným rizikem, kterému je Fond vystaven, je riziko spojené s možností selhání obchodní korporace, ve které má Fond obchodní účast nebo za níž má Fond pohledávku. Obchodní korporace, ve kterých má Fond obchodní účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní hodnoty obchodní účasti v takové osobě či jejímu úplnému znehodnocení (úpadek takové osoby), resp. nemožnosti jejího prodeje.

Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že drží úročená aktiva a závazky. Účetní hodnota úročených aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve.

Měnové riziko

Měnové riziko spočívá v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Fond není vystaven významnému měnovému riziku. K 30. červnu 2024 a 31. prosinci 2023 Fond vykazoval převažující část aktiv a závazků v Kč.

(b) Úvěrové riziko

Fond je vystaven úvěrovému riziku z titulu svých obchodních a investičních aktivit. Úvěrové riziko Fondu spočívá zejména v tom, že subjekty, které mají platební závazky vůči Fondu, nedodrží svůj závazek.

Fond investuje zejména

- do pohledávek za obchodními korporacemi, jejichž obchodní účasti jsou v majetku Fondu či Fond hodlá tyto obchodní účasti pořídit,
- za účelem získání ovládajícího podílu Fondu
- investiční majetek.

Investiční a finanční aktiva, do nichž bude Fond investovat, mohou být zajištěné i nezajištěné a nejsou omezeny ratingem dlužníka.

Úvěrové riziko se bude Fond snažit minimalizovat zejména výběrem protistran dosahujících dostatečné úrovně bonity, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám a vhodnými smluvními ujednáními. Nicméně úvěrové riziko může být kombinováno s nepříznivým vývojem některé z obchodních korporací, jejíž obchodní účast se bude nalézat v majetku Fondu, protože obchodní korporace budou úvěrované bankou/bankami (resp. Obecně finančními institucemi), které budou v případě neplnění závazků spočívajících v dodržování určitých finančních ukazatelů oprávněné učinit okamžitě splatnými jimi poskytnuté úvěry, přičemž takové neplnění finančních ukazatelů může být právě důsledkem nepříznivého vývoje trhu, na němž působí daná obchodní korporace.

Vzhledem k výše uvedenému úvěrové riziko bude souviset s celkovým investičním rizikem a výběrem cílových majetkových účastí.

(c) Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic, např. v okamžiku, kdy společnost není schopna financovat svá aktiva nástroji s vhodnou splatností nebo likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Vzhledem k charakteru trhu jednotlivých typů cílových aktiv, která mohou tvořit zásadní část majetku Fondu, je třeba upozornit na skutečnost, že zpeněžení takového aktiva při snaze dosáhnout nejlepší ceny je časově náročné. V krajním případě může riziko likvidity vést až k likviditní krizi.

28. KLASIFIKACE FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Od 1. ledna 2018 účetní jednotka přijala mezinárodní účetní standard IFRS 9. Vzhledem k tomu, že účetní jednotka v souladu se svými interními předpisy a statutem sleduje výkonnost a řídí investiční fond na bázi reálné hodnoty, nedošlo aplikaci IFRS 9 ke změně klasifikace a ocenění finančních nástrojů, které jsou od 1. ledna 2018 dle IFRS 9 klasifikovány jako finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do výsledku hospodaření.

Fond zveřejňuje informace požadované účetním standardem IFRS 7. Fond vykazuje všechna finanční aktiva a finanční závazky v kategorii FVTPL (reálná hodnota vykázaná do zisku nebo ztráty) jelikož v souladu se svými interními předpisy a statutem sleduje výkonnost a řídí investiční fond na bázi reálné hodnoty.

Vzhledem ke krátkodobé splatnosti pohledávek, ostatních aktiv, závazků a ostatních závazků lze vykázanou účetní hodnotu považovat za reálnou hodnotu.

29. REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

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

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

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjištělý vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovni 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu, apod.) a posouzení Administrátora.

Ostatní aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjištělé. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu je na Administrátoru Fondu. Mezi aktiva, která jsou oceňována reálnou hodnotou v rámci úrovně 3, se řadí ostatní dlouhodobá finanční aktiva a pasiva.

Majetkové účasti a ostatní investiční aktiva (investiční majetek), pohledávky a pasiva oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji než hodnota stanovená znaleckým posudkem.

Majetek jako Investiční příležitost ve fondu jsou majetkové účasti ve společnostech a ostatní investiční aktiva. Majetkové účasti ve společnostech a ostatní investiční aktiva jsou oceněny reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována minimálně jedenkrát ročně znaleckým posudkem, a to k

poslednímu dni účetního období, není-li s ohledem na pozorovatelné chování odpovídajícího trhu shledán důvod k ocenění častějšímu.

Osobou oprávněnou k ocenění majetku a dluhů na reálnou hodnotu je

- znalec v příslušném oboru jmenovaný pro tyto účely soudem,
- odhadce vlastníci živnostenský list nebo jiné podnikatelské oprávnění, opravňující jej k výkonu oceňování majetku a dluhů.

Ocenění je prováděno ve smyslu zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a tím vyhovuje pojetí ceny obvyklé. Za cenu obvyklou lze považovat cenu tržní, tak jak je definována mezinárodními oceňovacími standardy. Tržní hodnota je odhadem finanční částky a je definována v souladu s Evropským sdružením odhadců TEGOVA (The European Group of Valuers) a s mezinárodním oceňovacím standardem, který zpracoval mezinárodní výbor pro standardy oceňování IVSC (International Valuation Standards Committee) jako „odhadovaná částka, za kterou by měly být majetky k datu ocenění směněny v transakci bez osobních vlivů mezi dobrovolně kupujícím a dobrovolně prodávajícím po patřičném průzkumu trhu, na němž účastníci jednájí informovaně, rozvážně a bez nátlaku“.

Pro stanovení hodnoty majetkové účasti ve společnostech je použita kombinace následujících elementárních oceňovacích metod a přístupů:

- Metody výnosové
- Metoda porovnání
- Metody zjištění věcné hodnoty – majetkové
- Metoda účetní hodnoty
- Metoda likvidační
- Aplikace metod (porovnání několika oceňovacích metod).

V následující tabulce jsou uvedeny metody ocenění pro daná aktiva a závazky a nepozorovatelné vstupy, které jsou aplikovány v rámci daných metod ocenění.

Typ aktiva / závazku	Metoda ocenění	Významné nepozorovatelné vstupy	Vliv nepozorovatelných vstupů na reálnou hodnotu aktiva/závazku
Investiční majetek	<i>Porovnávací metoda.</i> Je založena na porovnání oceňované nemovitosti s obdobnými porovnatelnými nemovitostmi obchodovanými v nedávné minulosti s nemovitostí oceňovanou. Tato metoda byla použita pro ocenění pozemků.	- cena za m ² pozemků 4,6 - 12 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by byla vyšší v případě, že:
	<i>Věcná hodnota</i> je reprodukční cena snižená o přiměřené opotřebení věci stejného stáří a přiměřené intenzity používání. Tato metoda byla použita pro ocenění budov/staveb u kterých	- cena za m ³ (JC) staveb 2,9 - 6,5 tis. Kč	

	nebyla použita výnosová nebo porovnávací metoda.		
		– Tržní nájemné na m2	– Tržní nájemné na m ² bude vyšší
		– Očekávaný růst tržního nájemného	– Očekávaný růst tržního nájemného bude vyšší
	<i>Výnosové ocenění na základě metody dosažitelného čistého ročního výnosu (příjmu) dle tržního nájemného na m² a kapitalizační míry. Použita u 4 objektů (stavba č.p. 1107, č.p. 1108, č.p. 1116, č.p. 1121)</i>	– Výpadky z nájmu	– Období výpadku z nájmu a úlevy z nájemného budou kratší
		– Míra obsazenosti	– Míra obsazenosti bude vyšší
		– Úlevy z nájemného	– Diskontní míra bude nižší
		– Diskontní míra	– Kapitalizační míra (yield) bude nižší
		Kapitalizační míra (yield) 7,00 %	
Investice do podniků pod společným vlivem	<i>Majetková metoda</i> (na principu reálných hodnot) vycházející z tržní hodnoty jednotlivých složek majetku a závazků.	– hodnoty majetku, které jsou zjištěny samostatně pro jednotlivé jeho části	Odhadovaná reálná hodnota by byla vyšší v případě, že: – cena za m ² bude vyšší – reálné hodnoty aktiv použitých při srovnání budou vyšší
Dlouhodobá pohledávka	<i>Reálná hodnota pohledávky.</i> Nominální hodnota pohledávky je podrobena korekci, která je odůvodnitelná z časového hlediska a zohledňuje časový interval mezi dnem ocenění a splacení (tj. 5 let). Reálná hodnota neobsahuje žádné srážky z titulu rizika nezaplacení pohledávky.	– Očekávaný budoucí tok z pohledávky – Doba splatnosti – Obvyklá úroková míra	Odhadovaná reálná hodnota by byla vyšší v případě, že: – Diskontní míra bude nižší

30. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Do data sestavení zkrácené mezitimní účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem. Tato zkrácená mezitimní účetní závěrka byla schválena představenstvem Fondu.

V Praze dne 30. 9. 2024

Maloja Investment SICAV a. s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
Člen představenstva
Ing. Michal Kusák, PhD.

**PŘÍLOHA – ZKRÁCENÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝKAZY NEINVESTIČNÍ A INVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU
ZKRÁCENÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝKAZY NEINVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU**

ZKRÁCENÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 30. 6. 2024 – NEINVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU

Aktiva

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Krátkodobá aktiva	1 077	1 077
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	1 077	1 077
Aktiva celkem	1 077	1 077

Vlastní kapitál a závazky

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Vlastní kapitál	1 761	1 761
Základní kapitál	2 000	2 000
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-239	-239
Krátkodobé závazky	-684	-684
Závazky z obchodních vztahů a ostatní pasiva	-684	-684
Vlastní kapitál a závazky celkem	1 077	1 077

**ZKRÁCENÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ
ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2024 DO 30. 6. 2024 – NEINVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU**

tis. Kč	Od 1. 1. do 30. 6. 2024	Od 1. 1. do 30. 6. 2023
Správní náklady	0	0
Čistý provozní výsledek hospodaření	0	0
Ostatní provozní náklady	0	0
Provozní výsledek hospodaření	0	0
Finanční výnosy	0	0
Finanční výsledek hospodaření	0	0
Zisk/ztráta z pokračující činnosti před zdaněním	0	0
Zisk z pokračující činnosti po zdanění	0	0
Celkový úplný výsledek hospodaření	0	0

ZKRÁCENÉ MEZITÍMNÍ FINANČNÍ VÝKAZY INVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU

ZKRÁCENÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 30. ČERVNU 2024 – INVENSTIČNÍ ČÁSTI FONDU

Aktiva

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Dlouhodobá aktiva	1 045 395	1 038 682
Investiční majetek	962 597	956 602
Investice do podniků pod společným vlivem	51 200	51 200
Poskytnuté půjčky dlouhodobé	28 979	27 715
Ostatní finanční aktiva	2 619	3 165
Krátkodobá aktiva	96 339	140 706
Majetek určený k prodeji	49 659	69 642
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	43 542	42 173
Poskytnuté půjčky krátkodobé	171	171
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	2 967	15 549
Časové rozlišení aktiv	0	13 171
Aktiva celkem	1 141 734	1 179 388

Vlastní kapitál a závazky

tis. Kč	30. 6. 2024	31. 12. 2023
Vlastní kapitál celkem		
Dlouhodobé půjčky a úvěry	110 815	135 795
Ostatní dlouhodobé závazky	3 495	4 108
Odložený daňový závazek	44 897	45 591
Dlouhodobé závazky	159 207	185 494
Krátkodobé půjčky a úvěry	79 653	79 693
Závazky z obchodních vztahů a ostatní pasiva	13 573	29 372
Časové rozlišení pasiv	1 894	4 201
Krátkodobé závazky	95 120	113 266
Čistá aktiva připadající k investičním akciím	887 407	880 628
Vlastní kapitál a závazky celkem	1 141 734	1 179 388

**ZKRÁCENÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ
ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2024 DO 30. ČERVNA 2024 – INVESTIČNÍ ČÁSTI FONDU**

tis. Kč	Za rok od 1. ledna 2024 do 30. června 2024	Za rok od 1. ledna 2023 do 30. června 2023
Výnosy z investičního majetku	25 303	122 218
Správní náklady	-12 709	-14 937
Čistý provozní výsledek hospodaření	12 594	107 281
Ostatní provozní výnosy	229	3
Ostatní provozní náklady	-1 983	-2 168
Provozní výsledek hospodaření	10 840	105 116
Finanční výnosy	1 604	2 864
Finanční náklady	-7 936	-7 992
Finanční výsledek hospodaření	-6 332	-5 128
Zisk/ztráta z pokračující činnosti před zdaněním	4 508	99 988
Daň z příjmu – splatná	-718	-6 873
Daň z příjmu – odložená	693	-759
Zisk z pokračující činnosti po zdanění	4 483	92 356
Ostatní úplný výsledek hospodaření	4 483	92 356
Celkový úplný výsledek hospodaření	4 483	92 356