

ADAX

Fond firemního nástupnictví

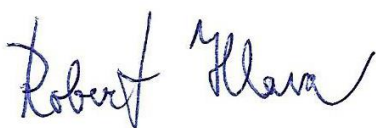
VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK OD 1.4.2023 - 31.3.2024

PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA

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

V Brně dne 19.7.2024



ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.
Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

PROFIL SPOLEČNOSTI

Základní údaje o Společnosti

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a. s.

(ADAX Private Equity Fund SICAV a.s. název platný do 10. října 2023)

IČO: 10735551

Sídlo: Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1

(Příkop 838/6, Zábrdovice, 602 00 Brno – sídlo platné do 10. října 2023)

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 28486

(dále jen „**Společnost**“)

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

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

Předmět podnikání

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

LEI Společnosti

315700QACG9PQBVF51

Základní kapitál

Výše splaceného zapisovaného základního kapitálu činí 30.000,- Kč

Cenné papíry vydávané Společností

Druh cenného papíru	Zakladatelské akcie (Kmenová)
Forma	Akcie na jméno
Podoba	Listinná
Počet emitovaných akcií k 31.3.2024	30.000
Podíl na zapisovaném základním kapitálu	100 %

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

Omezení převoditelnosti

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

Statutární orgány Společnosti

Představenstvo

CODYA investiční společnost, a.s.

IČO: 068 76 897

sídlo: Poňava 135/50, 664 31 Lelekovice

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

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

Dozorčí rada v období do 25. září 2023

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

Dozorčí rada v období od 25. září 2023 do současnosti

Předseda dozorčí rady	Ing. Ladislav Chodák	Den vzniku členství: 25. září 2023
Člen dozorčí rady	Ing. Tomáš Kubala	Den vzniku členství: 29. září 2021
Člen dozorčí rady	Mgr. Čeněk Absolon, Ph.D.	Den vzniku členství: 29. září 2021
Člen dozorčí rady	H&P Management Services a.s., IČ: 24794163, se sídlem Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, <i>při výkonu funkce zastupuje Mgr. David Neveselý, nar. 25.12.1976, trvale bytem Železnobrodská 46/19, Kbely, 197 00 Praha 9.</i>	Den vzniku členství: 25. září 2023

Pověření výkonem některých činností

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

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

Dále byla uzavřena smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu, kterou byla pověřena společnost Alef Bet s.r.o., se sídlem Příkop 838/6, Zábrdovice, 602 00 Brno, IČO 02627850, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, sp. zn. C 81871, kteřa byla platná do 31. října 2023.

Následně byla s platností od 1.11.2023 uzavřena smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu, kterou byla pověřena společnost ADAX Capital Corporation s.r.o., se sídlem Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 19421818, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. C 386311.

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA OBDOBÍ OD 1.4.2023- 31.3.2024

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31.3.2024

Základní údaje o Společnosti

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

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

Společnost může v souladu se svými stanovami vytvářet podfondy, Společnost vytvořila podfond ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1 (dále jen „**Podfond**“).

Činnost Společnosti

Cílem Společnosti je vytvářet jednotlivé podfondy, jejichž prostřednictvím se Společnost snaží zhodnocovat finanční prostředky investorů, a to pomocí přímých a nepřímých investic zejména do obchodních podílů, resp. jiných forem účastí na obchodních společnostech, poskytování úvěrů a zápůjček a investic do obchodních společností vlastněných nebo jinak ovládaných Společností. Investičním cílem Společnosti v účetním období bylo shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů a investovat je v souladu s vymezenou investiční strategií vytvořeného podfondu. Podfond v uplynulém hospodářském roce zhodnocoval majetkové hodnoty nad úrovní stanoveného cíleného výnosu. Společnost jako taková neprovádí investiční činnost.

Hospodaření Společnosti v účetním období

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Společnosti poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. dubna 2023 do 31. března 2024 (dále jen „**účetní období**“) a příloha účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této výroční zprávy.

Stav majetku Společnosti

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

Aktiva

Společnost k 31.3.2024 evidovala aktiva v celkové výši 29 tis. Kč.

Pasiva

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

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

**ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA OBDOBÍ OD
1.4.2023- 31.3.2024**

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

Výhled pro rok 2024

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

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

V Brně dne 19.7. 2024



ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

Ing. Robert Hlava

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

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2023 – 31.3.2024

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Údaje o ovládání

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a. s., IČO: 10735551, se sídlem Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1 (do 10. října 2023 bylo sídlo na adrese Příkop 838/6, Zábrdovice, 602 00 Brno), zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 28486 (dále jen „**Společnost**“) je osobou ovládanou těmito fyzickými osobami a právnickými osobami:

V období do 28. června 2023

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

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

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

V období od 28. června 2023 do 29. června 2023

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

Regionální hospodářská komora Brno, Výstaviště 569/3, 603 00 Brno, IČO: 48907723, která upsala 10.500 ks zakladatelských akcií Společnosti, které představují 35 % podíl na zapisovaném základním kapitálu Společnosti,

Cornerstone Capital a.s., se sídlem Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 06601227, 12.000 ks zakladatelských akcií Společnosti, které představují 40 % podíl na zapisovaném základním kapitálu Společnosti,

V období od 30. června 2023 do současnosti

Regionální hospodářská komora Brno, Výstaviště 569/3, 603 00 Brno, IČO: 48907723, která upsala 6.000 ks zakladatelských akcií Společnosti, které představují 20 % podíl na zapisovaném základním kapitálu Společnosti,

Cornerstone Capital a.s., se sídlem Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 06601227, 12.000 ks zakladatelských akcií Společnosti, které představují 40 % podíl na zapisovaném základním kapitálu Společnosti,

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2023 – 31.3.2024

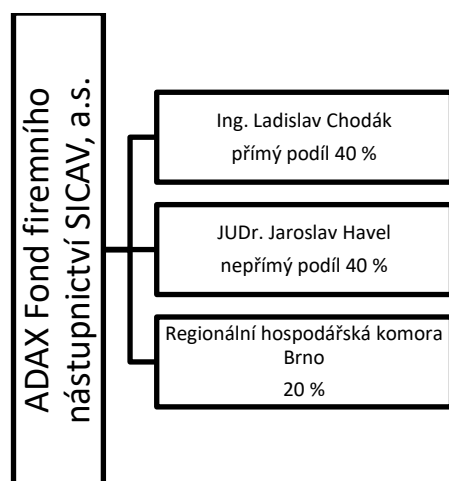
ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

Ing. Ladislav Chodák, nar. 27. května 1958, trvale bytem Jundrovská 1035/33, Komín, 624 00 Brno, Česká republika, který upsal 12.000 ks zakladatelských akcií Společnosti, které představují 40 % podíl na zapisovaném základním kapitálu Společnosti, (dále jen „**Ovládající osoby**“). Společnost je akciovou společností s proměnným základním kapitálem a je obhospodařována prostřednictvím obhospodařovatele CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „**Jediný člen představenstva**“). Základní kapitál Společnosti se rovná jejímu fondovému kapitálu. Výše fondového kapitálu je proměnná. Do obchodního rejstříku je jako základní kapitál Společnosti zapsána částka vložená úpisem zakladatelských akcií (zapisovaný základní kapitál). 100 % zakladatelských akcií Společnosti upsala Ovládající osoba.

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

Struktura vztahů mezi osobami

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



Osoby mimo Společnost ovládané Ovládající osobou

Kromě Společnosti nejsou žádné osoby ovládané Ovládající osobou.

Přehled jednání

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

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2023 – 31.3.2024

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

Přehled smluv

Mezi Společností a Ovládající osobou nejsou uzavřeny žádné smlouvy.

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

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

Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů

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

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

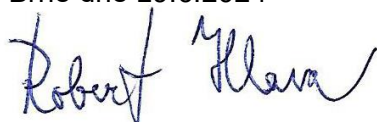
Ovládající osoba má ve vztahu ke Společnosti možnost výkonu svých akcionářských práv v působnosti valné hromady.

Prohlášení Statutárního orgánu

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

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

V Brně dne 19.6.2024



ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

Ing. Robert Hlava

pověřený zmocněnec jediného člena představenstva

CODYA investiční společnost, a.s.

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2023 – 31.3.2024

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

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

Činnost Společnosti v účetním období

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

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

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším významným skutečnostem.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Společnosti

Společnost nebude v průběhu roku 2024 nadále vyvíjet žádnou činnost.

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

Společnost není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost nenabyla vlastní akcie nebo podíly.

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

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

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

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2023 – 31.3.2024

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

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

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

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

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

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

Jméno a příjmení: Ing. Michal Sedlák, MBA

Další identifikační údaje: nar. 17. března 1968

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

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

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

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

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

IČO: 64948242

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

Výkon činnosti depozitáře pro Společnost: celé Účetní období

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2023 – 31.3.2024

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

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

V účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

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

V účetním období nevyžívala Společnost služeb hlavního podpůrce.

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

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

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

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

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

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

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

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2023 – 31.3.2024

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

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

Tyto informace jsou obsaženy ve výroční zprávě podfondu.

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

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

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

V průběhu účetního období nedošlo podstatným změnám statutu Společnosti.

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

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

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

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

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2023 – 31.3.2024

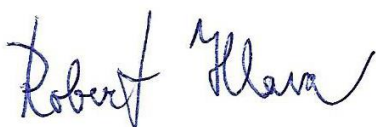
ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

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

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

Konkrétní informace jsou obsaženy ve výroční zprávě podfondu.

V Brně dne 19.7.2024



ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.
Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

určena akcionářům společnosti ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

Zpráva o ověření účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit účetní závěrky společnosti ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.3.2024, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.3.2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 (a) přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka **podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s. k 31.3.2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.3.2024** v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

22HLAV s.r.o.

člen mezinárodní asociace nezávislých profesionálních firem

MSI Global Alliance, Legal & Accounting Firms

Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem

evidenční číslo KAČR 277

19. července 2024



Ing. Filip Konětopský
evidenční číslo KAČR 2449

Nedílnou součástí této zprávy jsou následující přílohy:

1. Rozvaha k 31.03.2024
2. Výkaz zisku a ztráty za období 1.4.2023 – 31.3.2024
3. Přehled o změnách vlastního kapitálu za období 1.4.2023 – 31.3.2024
4. Příloha v účetní závěrce za období 1.4.2023 – 31.3.2024

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

Sídlo: Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 107 35 551

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. 3. 2024

Výkaz o finanční pozici (rozvaha)

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha účetní závěrky



ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI (ROZVAHA) K 31.3.2024

Aktiva v tis. Kč	č. položky	31.03.2024	31.03.2023
Aktiva			
Peníze a peněžní prostředky	1	29	29
Aktiva celkem přiřaditelná držitelům zakladatelských akcií		29	29
Aktiva celkem		29	29
Vlastní kapitál a závazky v tis. Kč	č. položky	31.03.2024	31.03.2023
Vlastní kapitál - neinvestiční			
Základní kapitál	2	30	30
Ztráta za účetní období	3	0	-1
Neuhrazená ztráta z minulých let		-1	0
Vlastní kapitál celkem		29	29
Vlastní kapitál a závazky přiřaditelné držitelům zakladatelských akcií celkem		29	29
Vlastní kapitál a závazky celkem		29	29

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31.3.2024

Zisk nebo ztráta za účetní období v tis. Kč	č. položky	1.4.2023 – 31.3.2024	1.4.2022 – 31.3.2023
Čistý zisk z přecenění finančních aktiv přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů		0	0
Správní náklady		0	0
Ostatní výnosy		0	0
Výnosy z poplatků a provizí a Náklady na poplatky a provize		0	-1
Provozní výsledek hospodaření		0	-1
Výsledek hospodaření za účetní období před zdaněním		0	-1
Daň z příjmů		0	0
Výsledek hospodaření za účetní období		0	-1
Položky, které nejsou reklasifikovány do Výsledku hospodaření za účetní období:		0	0
Změny reálné hodnoty kapitálových investic přeceňovaných na reálnou hodnotu do Ostatního úplného výsledku hospodaření		0	0
Související daňový dopad		0	0
Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům neinvestičních akcií s právem na odkup		0	0
Úplný výsledek za účetní období po zdanění	4	0	-1
Zisk/ztráta (-) připadající na 1 zakladatelskou akcii		0,00 Kč	-0,05 Kč

PODROZVAHOVÁ AKTIVA K 31.3.2024

tis. Kč	31.03.2024	31.03.2023
Hodnoty převzaté k obhospodařování	29	29
	29	29

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

tis. Kč	Základní kapitál	Kumulované ztráty	Úplný výsledek hospodaření za účetní období	Vlastní kapitál připadající na zakladatelské akcie	Celkem
Zůstatek k 1.4.2022	30	0	0	30	30
Zvýšení kapitálových fondů	0	0	0	0	0
Úplný hospodářský výsledek za rok 2022 připadající na zakladatelské akcie	0	0	-1	0	-1
Zůstatek k 31.3.2023	30	0	-1	29	29
Zůstatek k 1.4.2023	30	0	-1	29	29
Zvýšení kapitálových fondů	0	0	0	0	0
Úplný hospodářský výsledek za rok 2023 připadající na zakladatelské akcie	0	0	0	0	0



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV a.s., (do 10. října 2023 ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.) IČO: 107 35 551, se sídlem Na Florenci 1332/23, Nové Město, PSČ 107 35 551 (dále také jen "**Fond**") byl vytvořen v souladu s ust. § 106 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**ZISIF**") a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. Zn. B 26534 dne 7.4. 2021. Fond byl zapsán do seznamu investičních fondů, který Česká národní banka (dále jen "**ČNB**") vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) ZISIF dne 18. března 2021.

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

Obhospodařovatel Fondu k 31. březnu 2024 a 2023

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

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

Statutární orgán k 31. březnu 2024 a 2023

Fond zastupuje představenstvo, jejíž jediným členem je:

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

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

Dozorčí rada k 31. březnu 2023

Předseda dozorčí rady Zuzana Šťastná

Člen dozorčí rady RNDr. Vladimír Svoboda

Člen dozorčí rady Ing. Tomáš Kubala

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

Dozorčí rada k 31. březnu 2024

Předseda dozorčí rady Ing. Ladislav Chodák

Člen dozorčí rady H&P Management Service a.s. IČ: 247 94 163 při výkonu funkce zastupuje: Mgr. David Neveselý

Člen dozorčí rady Ing. Tomáš Kubala

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



ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

Informace o depozitáři

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

Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku fondu.

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

b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Fond prováděl odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Účetní závěrka Fondu je sestavena za účetní období 1.4.2023 – 31.3.2024 Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována. Předchozí účetní období trvalo od 1.4.2022 do 31.3.2023. Údaje ve Výkazu zisku a ztráty z tohoto důvodu rozdílné délky účetního období nejsou srovnatelné.

Účetní závěrka Fondu je dle § 187 ZISIF ověřena auditorem.

2 UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

b) Cizí měny

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

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

c) Finanční aktiva a závazky

Finanční aktiva:

- Majetkové a dluhové cenné papíry



ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

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

- Dluhové cenné papíry:

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

- Ostatní investice – poskytnuté půjčky a krátkodobé pohledávky

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

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

Finanční závazky:

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

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

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

Prvotní vykázání:

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

Odúčtování:

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

Následné vykázání:

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

Odhad reálné hodnoty:

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

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

Převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty:

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

e) Odhady reálné hodnoty

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

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

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

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

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

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

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

Hierarchie reálné hodnoty má následující úrovně:

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

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

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

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

Položka finančních výkazů	Stanovení reálné hodnoty	Úroveň hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do hospodářského výsledku	Posudek připravený interně na základě modelu odsouhlaseného nezávislým znalcem	Úroveň 2



ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

Peníze a peněžní ekvivalenty	Nominální hodnota	Úroveň 3
Krátkodobé závazky	Účetní hodnota - vzhledem ke krátké splatnosti nejsou očekávané budoucí peněžní toky diskontovány	Úroveň 3

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

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

f) Výnosové úroky

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

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

g) Finanční deriváty

Fond nevyužívá finanční deriváty.

h) Obchodní pohledávky a závazky

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

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

i) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

j) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2023-2024 pro investiční fondy splňující definici základního investičního fondu dle ust. § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, 5 %.

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

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

k) Odměny členům dozorčí rady

Odměny členům dozorčí rady nejsou vypláceny.



ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

Fond nemá žádné zaměstnance.

l) Spřízněné strany

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

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

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

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

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

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

m) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

n) Vykazování výnosů

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

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

Tržby za poskytnutí služeb jsou zaúčtovány k datu uskutečnění služeb.

o) Následné události

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

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

Poznámka

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



3 ROZVAHA

AKTIVA

1 Peníze a peněžní prostředky

tis. Kč	31.března 2024	31.března 2023
	Celkem	Celkem
Peníze a peněžní prostředky	29	29
Celkem	29	29

PASIVA

2 Základní kapitál

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

Práva spojená se zakladatelskými akciemi:

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

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

tis. Kč	31.března 2024	31.března 2023	31.března 2024	31.března 2023
(Listinné na jméno)	Ks	Ks	Celkem	Celkem
Zakladatelské akcie	30 000	30 000	30	30
Celkem			30	30

3 Ztráta za účetní období

tis. Kč	31.března 2024	31.března 2023
	Celkem	Celkem
Zisk za účetní období	0	0
Ztráta za účetní období	0	-1
Celkem	0	-1

Jediným nákladem fondu v průběhu hospodářského roku byly poplatky bance za vedení účtu ve výši 60 Kč. Z nich vyplynula ztráta za účetní období v zanedbatelné výši.

4 NÁKLADY A VÝNOSY

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



ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

tis. Kč	1.4.2023 - 31.3.2024	1.4.2022 - 31.3.2023
	Celkem	Celkem
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Celkem výnosy	0	0
Poplatek za správu účtů	0	0
Ostatní poplatky	0	1
Ostatní náklady	0	0
Celkem náklady	0	1
Celkem	0	-1

5 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Členové klíčového vedení účetní jednotky:

Funkci jediného člena představenstva Fondu k 31. březnu 2024 vykonávala společnost CODYA investiční společnost, a.s., prostřednictvím svých pověřených zmocněnců.

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

Fond nemá žádné kmenové zaměstnance.

6 RIZIKA

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

a) Tržní riziko

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

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

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	29	0	0	29
Zůstatek k 31.3.2024	29	0	0	29

b) Riziko související s deriváty

Fond nevyužívá žádné derivátové operace.

c) Měnové riziko

Fond nemá žádnou expozici v cizí měně.



d) Úvěrové riziko

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

e) Úrokové riziko

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

Fond neposkytuje žádné zápůjčky.

f) Riziko likvidity

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

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	Celkem
AKTIVA					
Peníze a peněžní prostředky	29	0	0	0	29
Zůstatek k 31.3.2024	29	0	0	0	29
PASIVA	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.3.2024	0	0	0	0	0
Čistá výše aktiv	29	0	0	0	29

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

7 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Účetní závěrka k 31.3.2024 tak byla s ohledem na výše uvedené zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. březnu 2024.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Ing. Robert Hlava

Předseda představenstva

19. července 2024

CODYA investiční společnost, a.s.



ADAX

Fond firemního nástupnictví

ADAX FOND FIREMNÍHO NÁSTUPNICTVÍ, PODFOND 1

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK OD 1.4.2023 – 31.3.2024

PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle mého nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o podfondu společnosti ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s. označeném ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1, o její finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za účetní období, vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Brně dne 19.7.2024

A handwritten signature in blue ink, reading "Robert Hlava". The signature is fluid and cursive, with the first name "Robert" and the last name "Hlava" clearly distinguishable.

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.
Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.

ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

PROFIL SPOLEČNOSTI

Základní údaje o Společnosti

ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1, NID: 75162385, se sídlem Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „**Podfond**“) je podfondem

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

IČO: 10735551

Sídlo: (Příkop 838/6, Zábrdovice, 602 00 Brno – sídlo platné do 10. října 2023)

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 28486 (dále jen „**Společnost**“)

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

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

LEI Podfondu

3157005Z47JX02LZ4W32

Cenné papíry vydávané Podfondem

Druh cenného papíru	Investiční akcie (všechny třídy)
Forma	Akcie na jméno
Podoba	zaknihovaná
Počet emitovaných akcií k 31.3.2024	189 483 800 ks

Omezení převoditelnosti

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

Statutární orgány Společnosti

Představenstvo

CODYA investiční společnost, a.s.

IČO: 068 76 897

sídlo: Poňava 135/50, 664 31 Lelekovice

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

Pověřený zmocněnec

Ing. Robert Hlava

Bc. Martin Pšaidl

Den vzniku funkce: 7. dubna 2021

Den vzniku funkce: 30. srpna 2022

ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

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

Dozorčí rada v období do 25. září 2023

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

Dozorčí rada v období od 25. září 2023 do současnosti

Předseda dozorčí rady	Ing. Ladislav Chodák	Den vzniku členství: 25. září 2023
Člen dozorčí rady	Ing. Tomáš Kubala	Den vzniku členství: 29. září 2021
Člen dozorčí rady	Mgr. Čeněk Absolon, Ph.D.	Den vzniku členství: 29. září 2021
Člen dozorčí rady	H&P Management Services a.s., IČ: 24794163, se sídlem Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, <i>při výkonu funkce zastupuje Mgr. David Neveselý, nar. 25.12.1976, trvale bytem Železnobrodská 46/19, Kbely, 197 00 Praha 9.</i>	Den vzniku členství: 25. září 2023

Pověření výkonem některých činností

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

Dále byla uzavřena smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu, kterou byla pověřena společnost Alef Bet s.r.o., se sídlem Příkop 838/6, Zábrdovice, 602 00 Brno, IČO 02627850, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, sp. zn. C 81871, kteřá byla platná do 31. října 2023.

Následně byla s platností od 1.11.2023 uzavřena smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu, kterou byla pověřena společnost ADAX Capital Corporation s.r.o., se sídlem Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 19421818, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. C 386311.

ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31.3.2024

Základní údaje o Společnosti

ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1 (dále jen „**Podfond**“) je podfondem ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s. (dále jen „**Společnost**“), která je právnickou osobou se sídlem v České republice, která je oprávněna shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů svých podfondů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími společníky, a provádět společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika, ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravovat tento majetek. Podfond byl vytvořen dne 27.4.2021 rozhodnutím jediného člena představenstva Společnosti, která zároveň vypracovala jeho statut. Údaje o Podfondech byly zapsány do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“) dne 4.5.2021.

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

Činnost Podfondech

Cílem Podfondech je zhodnocování finančních prostředků investorů, a to pomocí přímých a nepřímých investic zejména do obchodních podílů, resp. jiných forem účastí na obchodních společnostech, poskytování úvěrů a zápůjček a investic do obchodních společností vlastněných nebo jinak ovládaných Společností. Investičním cílem Podfondech v účetním období bylo shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů a investovat je v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu Podfondech. Podfond v uplynulém hospodářském roce zhodnocoval majetkové hodnoty nad úroveň stanoveného cíleného výnosu.

Uplynulý hospodářský rok byl pro Společnost obdobím významných změn a dynamického rozvoje. S novou akcionářskou strukturou přišel do Společnosti nový management a také řada nových investorů a obchodních partnerů.

V rámci dlouhodobé strategie Podfondech, která se zaměřuje na akvizice českých a slovenských firem s potenciálem růstu a zahraniční expanze, Podfond pod novým vedením a s podporou hlavních akcionářů uskutečnil hned několik významných akvizic.

Hodnota aktiv Podfondech za Q1/2024 narostla o 67 % na 340 517 tis. CZK a meziročně se tato hodnota téměř zesedminásobila. NAV Podfondech po emisi investičních akcií upsaných v Q1/2024 překročilo hranici 308 mio CZK.

Enterprise value společností v portfoliu Podfondech k 31.3.2024 dosáhla kumulované hodnoty 518 mio CZK. Za kalendářní rok 2023 tyto společnosti dosáhly tržeb 525 mio CZK při EBITDA 88 mio CZK.

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU**ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024****Akviziční činnost Podfondu**

V polovině listopadu 2023 získal Podfond do svého portfolia inovativního výrobce ekologických papírových kelímků Ekobal Rožnov (<https://www.ekobal-roznov.cz/>).

V prosinci koupila společnost CM-Trade (<https://www.cm-trade.cz/>), která je v majetku Podfondu, závod Boneco CR, díky čemuž rozšířila své produktové portfolio.

Akviziční aktivita pokračovala i v prvním kvartálu 2024. V březnu Podfond ve spolupráci s Genesis Capital Growth (<https://growth.genesis.cz/>) úspěšně dokončil akvizici předního českého dodavatele systémů záložního napájení UPS Technology (<https://ups.cz/>).

S každou další akvizicí se nejenom rozšiřuje portfolio Podfondu a zvyšuje hodnota pro investory, ale také snaha o pozitivní dopad na zdejší podnikatelské prostředí tím, že Podfond podporuje stabilní a udržitelný rozvoj firem.

Hospodaření Podfondu v účetním období

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Společnosti poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. dubna 2023 do 31. března 2024 (dále jen „účetní období“) a příloha účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této výroční zprávy.

Výsledek hospodaření ovlivnily správní náklady ve výši 4 910 tis. Kč, čistý zisk z přecenění finančních aktiv přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů ve výši 1 027 tis. Kč, ostatní provozní výnosy ve výši 600 tis. Kč, ostatní provozní náklady ve výši 88 tis. Kč, náklady na poplatky a provize ve výši 21 tis. Kč, nákladové úroky ve výši 358 tis. Kč a zisk z finančních operací ve výši 358 tis. Kč.

Stav majetku Společnosti

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

Aktiva

Společnost k 31. 3. 2024 evidovala aktiva v celkové výši 340 517 tis. Kč. Aktiva jsou tvořena finančními aktivy v reálné hodnotě vykázané do kapitálu ve výši 264 987 tis. Kč, finančními aktivy v reálné hodnotě vykázané do hospodářského výsledku ve výši 45 027 tis. Kč, penězi a peněžními prostředky ve výši 30 478 tis. Kč a krátkodobými pohledávkami ve výši 25 tis. Kč.

Vlastní kapitál a závazky

Celkový vlastní kapitál a závazky Společnosti ve výši 340 517 tis. Kč jsou tvořena krátkodobými závazky ve výši 66 130 tis. Kč, investičními akciemi ve výši 189 700 tis. Kč, oceňovacími rozdíly ve výši 93 899 tis. Kč, neuhrazenou ztrátou z předchozích období ve výši 6 178 tis. Kč a ztrátou za účetní období ve výši 3 034 tis. Kč.

Výkaz zisku a ztráty

Na celkovou ztrátu ve výši 3 034 tis. Kč za účetní období mají vliv čistý zisk z přecenění finančních aktiv přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty ve výši 1 027 tis. Kč, správní náklady ve výši 4 910 tis. Kč, ostatní provozní výnosy ve výši 600 tis. Kč, ostatní provozní

ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

náklady ve výši 88 tis. Kč, náklady na poplatky a provize ve výši 21 tis. Kč, nákladové a výnosové úroky ve výši 358 tis. K a ztráta z finančních operací ve výši 358 tis. Kč.

Výhled pro rok 2024

Podfond bude v roce 2024 v souladu se svým investičním cílem zhodnocovat finanční prostředky investorů, a to pomocí přímých a nepřímých investic zejména do obchodních podílů, resp. jiných forem účastí na obchodních společnostech, poskytování úvěrů a zápůjček a investic do obchodních společností vlastněných nebo jinak ovládaných Společností a nadále shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů a investovat je v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu Podfonde.

Podfond plánuje nadále pokračovat v akviziční činnosti s cílem akvírovat cca 3-5 společností ročně. Do konce kalendářního roku 2024 plánuje Podfond rozšířit své portfolio o další 2 společnosti.

Dlouhodobým cílem je budovat diverzifikované a růstově perspektivní portfolio kvalitních firem.

V Brně dne 19.7.2024



ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.
Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.

ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2023 – 31.3.2024

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

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

Činnost Podfondu v účetním období

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

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

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným skutečnostem.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Podfondu

Podfond bude v roce 2024 v souladu se svým investičním cílem zhodnocovat finanční prostředky investorů, a to pomocí přímých a nepřímých investic zejména do obchodních podílů, resp. jiných forem účastí na obchodních společnostech, poskytování úvěrů a zápůjček a investic do obchodních společností vlastněných nebo jinak ovládaných Společností a nadále shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů a investovat je v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu Podfondu.

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

Podfond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond nenabyl vlastní akcie nebo podíly.

ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2023 – 31.3.2024

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

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

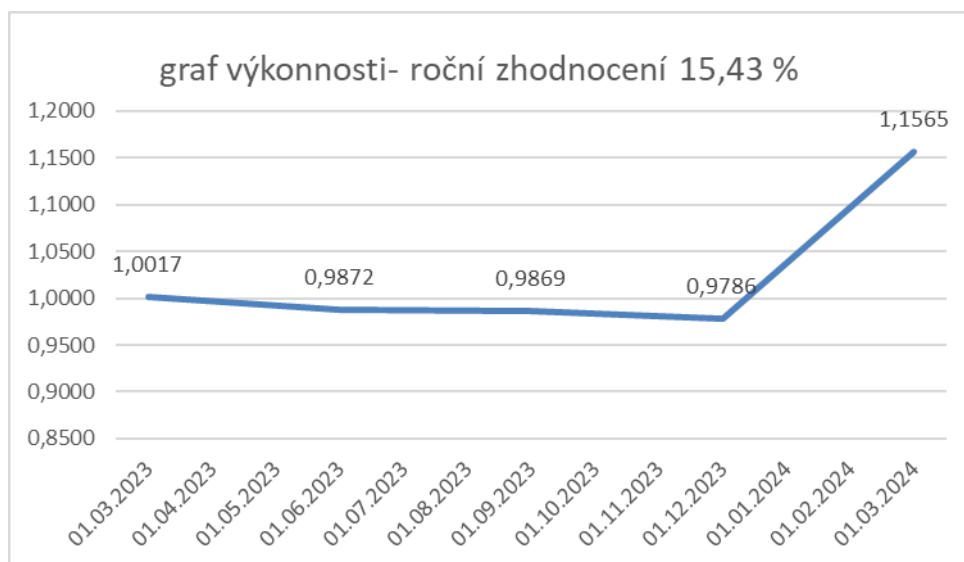
Podfond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

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

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

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

Třída A

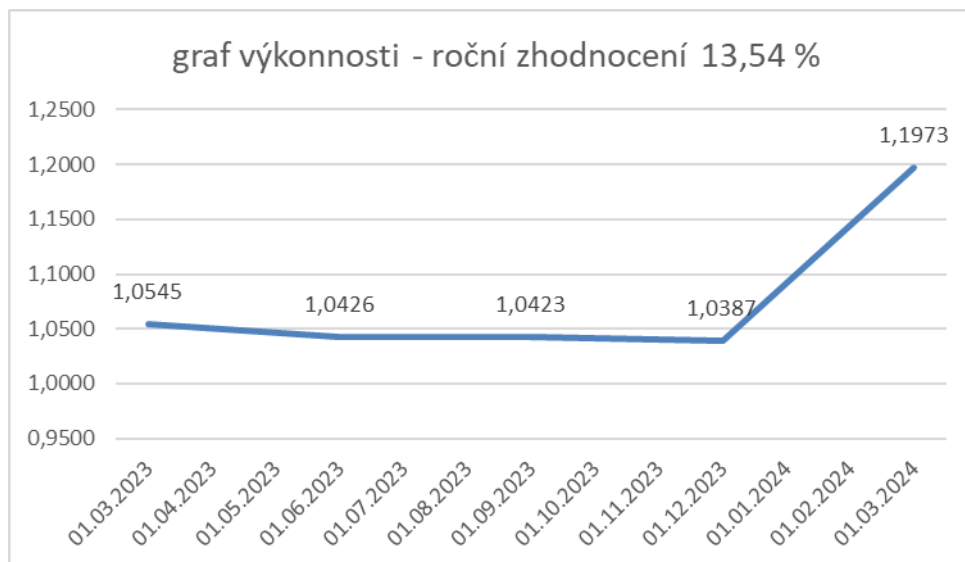


ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1

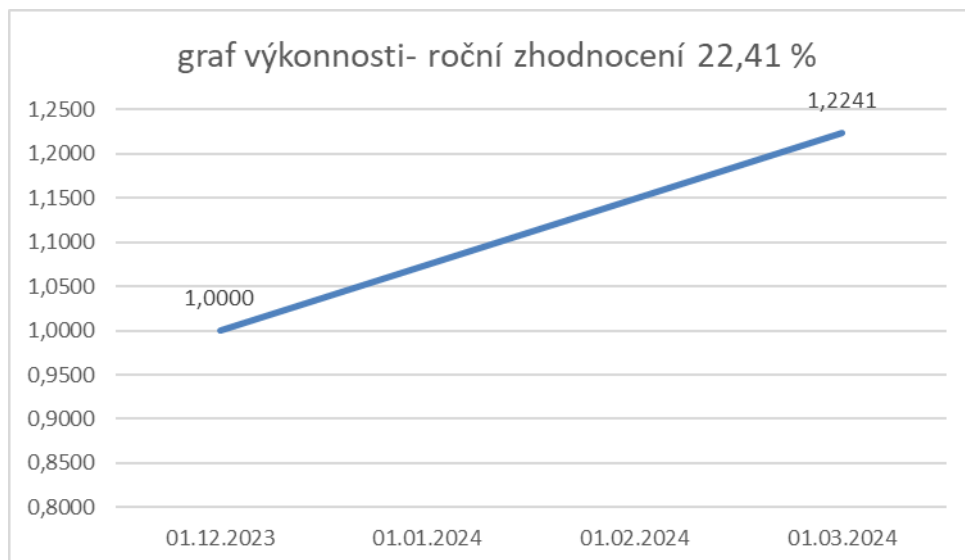
ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2023 – 31.3.2024

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

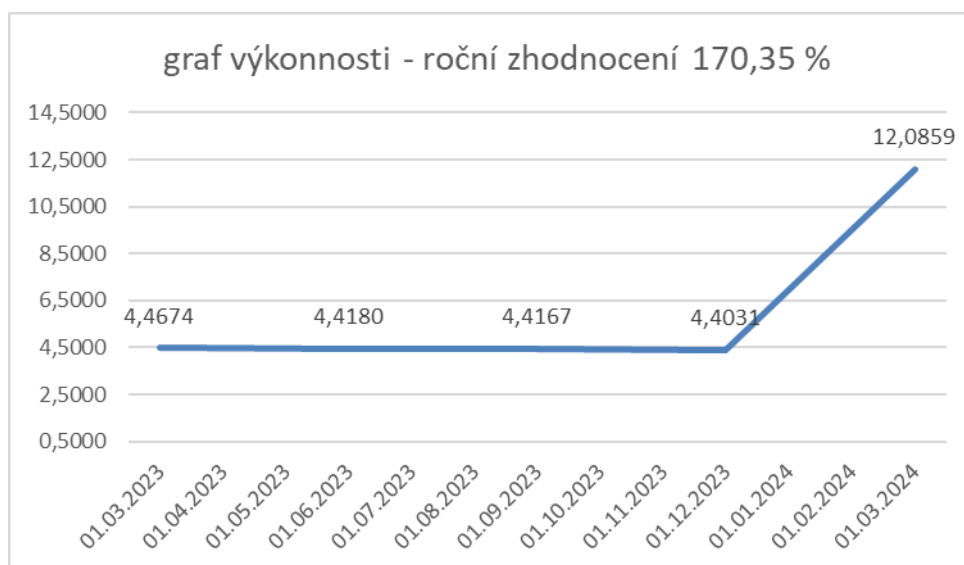
Třída B



Třída C



Třída Z



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

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

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

Jméno a příjmení: Ing. Michal Sedlák, MBA

Další identifikační údaje: nar. 17. března 1968

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

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

od 1.4.2019 působí ve společnosti CODYA investiční společnost, a.s., nejdříve jako vedoucí oddělení analýz v odboru portfoliomanagementu a od 1.10.2021 jako ředitel odboru portfoliomanagementu a člen představenstva. Ve svých předchozích angažmá v Komerční

ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2023 – 31.3.2024

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

bance a.s., Raiffeisenbank a.s. a Československé obchodní bance a.s. dlouhodobě působil s odpovědností za oblast řízení portfolia obhospodařovaného majetku banky, analýz a financování.

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

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

IČO: 64948242

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

Výkon činnosti depozitáře pro Fond: celé Účetní období

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

V účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

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

V účetním období nevyžíval Podfond služeb hlavního podpůrce.

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

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

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

ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2023 – 31.3.2024

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

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

ISIN	Název	Pořizovací cena v Kč	Reálná hodnota/ocenění v Kč	Podíl na NAV v %
Zápůjčka	ADAX T2 s.r.o.	12 000 000,00	12 293 497,7710	4,48
Zápůjčka	ADAX T2 s.r.o.	25 000 000,00	25 600 302,7373	9,33
Zápůjčka	ADAX T1 s.r.o.	7 000 000,00	7 133 203,4771	2,60
SPV	ADAX T1 s.r.o.	58 016 000,00	42 644 000,0000	15,54
SPV	ADAX T4 s.r.o.	54 500 000,00	48 778 000,0000	17,78
SPV	ADAX T2 s.r.o.	5 425 000,00	109 904 000,0000	40,05
SPV	ADAX T5 s.r.o.	50 137 300,00	60 633 000,0000	22,10
SPV	ADAX T6 s.r.o.	2 000 000,00	2 000 000,0000	0,73
SPV	ADAX T7 s.r.o.	1 010 000,00	1 010 000,0000	0,37

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

Dosud nebyly vyplaceny podíly na zisku Podfondu.

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

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování a administraci	3 711 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby a správu cenných papírů	726 tis. Kč
Úplata auditora	77 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	395 tis. Kč

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

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

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

V průběhu účetního období nedošlo k žádným významným změnám statutu Podfondu.

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

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

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

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

Pevná složka odměn	132 846,41 Kč
Pohyblivá složka odměn	37 232,35 Kč
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč
Počet odměňovaných zaměstnanců	36
Počet odměňovaných členů představenstva	5
Počet odměňovaných členů dozorčí rady	2

ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1.4.2023 – 31.3.2024

ZA HOSPODÁŘSKÝ ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

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

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

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

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

V Brně dne 19.7.2024



ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.
Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

určena akcionářům společnosti ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

Zpráva o ověření účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit účetní závěrky společnosti ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, Podfond 1, ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.3.2024, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.3.2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 (a) přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka **podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, Podfond 1, ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s. k 31.3.2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.3.2024** v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

19. července 2024



Ing. Filip Konětopský
evidenční číslo KAČR 2449

Nedílnou součástí této zprávy jsou následující přílohy:

1. Rozvaha k 31.3.2024
2. Výkaz zisku a ztráty za období 1.4.2023 – 31.3.2024
3. Přehled o změnách vlastního kapitálu za období 1.4.2023 – 31.3.2024
4. Příloha v účetní závěrce za období 1.4.2023 – 31.3.2024

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a. s.

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a. s., podfond 1

Sídlo: Na Florenci 23, Praha 1

Identifikační číslo: 107 35 551

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. 3. 2024

Výkaz o finanční pozici (rozvaha)

Výkaz zisku a ztráty

Výkaz změn vlastního kapitálu

Příloha účetní závěrky



VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI (ROZVAHA) K 31.3.2024

Aktiva v tis. Kč	č. položky	31.03.2024	31.03.2023
Aktiva			
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do kapitálu	1	264 987	45 324
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do hospodářského výsledku	2	45 027	0
Peníze a peněžní prostředky	3	30 478	4 835
Krátkodobé pohledávky	4	25	123
Aktiva celkem přiřaditelná držitelům investičních akcií		340 517	50 282
Aktiva celkem		340 517	50 282

Vlastní kapitál a závazky v tis. Kč	č. položky	31.03.2024	31.03.2023
Závazky			
Krátkodobé závazky	5	66 130	377
z toho nevyemitované investiční akcie		34 102	0
Závazky celkem		66 130	377
Vlastní kapitál			
Investiční akcie	6	189 700	34 700
Oceňovací rozdíly		93 899	21 383
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráty z předchozích období		-6 178	-1 671
Zisk nebo ztráta za účetní období		-3 034	-4 507
Vlastní kapitál celkem	7	274 287	49 905
Vlastní kapitál a závazky celkem		340 517	50 282

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY K 31.3. 2024

Zisk nebo ztráta za účetní období v tis. Kč	č. položky	1.4.2023- 31.3. 2024	1.4.2022- 31.3.2023
Čistý zisk z přecenění finančních aktiv přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů		1 027	0
Správní náklady	1	4 910	2 314
Ostatní provozní výnosy	2	600	0
Ostatní provozní náklady	2	88	1 771
Náklady na poplatky a provize	3	21	25
Provozní výsledek hospodaření		-3 392	-4 110
Finanční výnosy a náklady			
Nákladové a výnosové úroky	4	358	203
Výnosy a náklady z finančních operací	5	0	-600
Zisk nebo ztráta z finančních operací		358	-397
Výsledek hospodaření za účetní období před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií a před zdaněním		-3 034	-4 507
Daň z příjmů			
Výsledek hospodaření za účetní období před změnou hodnoty investičních akcií		-3 034	-4 507
Položky, které nejsou reklasifikovány do Výsledku hospodaření za účetní období:			
Změny reálné hodnoty kapitálových investic přeceňovaných na reálnou hodnotu do Ostatního úplného výsledku hospodaření		72 516	21 383
Související daňový dopad		0	0
Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií		72 516	21 383
Úplný výsledek za účetní období po zdanění před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií		69 482	16 876
Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií		69 482	16 876



Zvýšení/snížení (-) čistých aktiv na 1 investiční akcii (třídy A,B,Z)	0,38 Kč	0,49 Kč
---	---------	---------

PODROZVAHOVÁ AKTIVA K 31.3. 2024

tis. Kč	31.března 2024	31.března 2023
Hodnoty předané k obhospodařování	274 387	49 905
	274 387	49 905

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

	31.března 2024	31.března 2023
Počet investičních akcií (ks) s právem na odkup	189 483 800	34 440 065
Z toho: třída A	3 243 735	1 200 000
třída B	29 240 065	29 240 065
třída C	153 000 000	0
třída Z	4 000 000	4 000 000
Čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií právem na odkup (v tis. Kč)	274 387	49 905
Z toho: třída A	3 751	1 202
třída B	35 008	
třída C	187 284	30 833
třída Z	48 343	17 870
Čistá aktiva připadající na jednu investiční akcii (v Kč)		
Z toho: třída A	1,1565	1,0017
třída B	1,1973	1,0545
třída C	1,2241	0
třída Z	12,0859	4,4675

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

tis. Kč	31.března 2024	31.března 2023
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup k počátku období	49 905	2 329
Příjem z vydaných investičních akcií	155 000	30 700
Splacení investičních akcií	0	0
Zvýšení / snížení čistých aktiv z transakcí s investičními akciemi	155 000	30 700
Změny reálné hodnoty kapitálových investic přeceňovaných na reálnou hodnotu do Ostatního úplného výsledku hospodaření	72 516	21 383
Snížení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií za období	-3 034	-4 507
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup ke konci období	274 387	49 905



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2024

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

a) Založení a charakteristika Fondu a Podfondu

Vznik a charakteristika fondu

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a. s. (do 10.10.2023 ADAX Private Equity Fund SICAV a.s.), IČO: 107 35 551, se sídlem Na Florenci 1332/23, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00 (do 10.10.2023 Příkop 838/6, Zábřovice, PSČ 602 00) (dále také jen "**Fond**") byl vytvořen v souladu s ust. § 106 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**ZISIF**") a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. Zn. B 26534 dne 7.4. 2021. Fond byl zapsán do seznamu investičních fondů, který Česká národní banka (dále jen "**ČNB**") vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) ZISIF dne 18. března 2021.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů dle ZISIF, a Podfond je v souladu s tímto zákonem účetně i majetkově oddělená část jmění Fondu. Podfond ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a. s., podfond 1 (do 10.10.2023 Podfond ADAX Private Equity I.) (dále také jen "**Podfond**") byl vytvořen na dobu neurčitou dne 27.4.2021 rozhodnutím jediného člena představenstva a byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 4.5.2021.

Obhospodařovatel Fondu a jeho Podfondu k 31. březnu 2024 a 2023

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

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

Statutární orgán k 31.březnu 2024 a 2023

Podfond zastupuje Představenstvo, jejíž jediným členem je :

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

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

Dozorčí rada k 31. březnu 2024

Předseda dozorčí rady Ing. Ladislav Chodák

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

Člen dozorčí rady Ing. Tomáš Kubala, MBA

Člen dozorčí rady H&P Management Services a.s. při výkonu funkce zastupuje: Mgr. David Neveselý, nar. 25. prosince 1976, trvale bytem Železnobrodská 46/19, Kbely, 197 00 Praha 9.

Dozorčí rada k 31. březnu 2023

Předseda dozorčí rady Zuzana Šťastná

Člen dozorčí rady RNDr. Vladimír Svoboda

Člen dozorčí rady Ing. Tomáš Kubala

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

Informace o depozitáři



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

Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku fondu.

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

b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Podfond prováděl odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Účetní závěrka Fondu je sestavena za účetní období 1.4.2023 - 31.3.2024. Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována. Předchozí účetní období trvalo od 1.4.2022 do 31.3.2023.

Účetní závěrka Fondu je dle § 187 ZISIF ověřena auditorem.

2 UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

b) Cizí měny

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

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

c) Finanční aktiva a závazky

Finanční aktiva:

- Majetkové a dluhové cenné papíry

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

- Dluhové cenné papíry:



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

- Ostatní investice – poskytnuté půjčky a krátkodobé pohledávky

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

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

Finanční závazky:

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

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

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

Prvotní vykázání:

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

Odúčtování:

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

Následné vykázání:

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

Odhad reálné hodnoty:

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

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

Převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty:

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



e) Odhady reálné hodnoty

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

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

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

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

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

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

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

Hierarchie reálné hodnoty má následující úrovně:

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

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

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

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků Podfondu oceňované reálnou hodnotou k 31. březnu 2024

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



Krátkodobé závazky

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

Úroveň 3

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

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

f) Výnosové úroky

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

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

g) Finanční deriváty

Podfond nevyužívá finanční deriváty.

h) Obchodní pohledávky a závazky

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

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

i) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

j) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2023-2024 pro investiční fondy splňující definici základního investičního fondu dle ust. § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, 5 %.

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

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

k) Odměny členům dozorčí rady

Odměny členům dozorčí rady nejsou vypláceny.

Podfond nemá žádné zaměstnance.

l) Spřízněné strany

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

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

i) ovládá nebo spoluovládá vykazující účetní jednotku; nebo



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

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

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

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

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

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

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

V opačném případě jsou investiční akcie klasifikovány jako závazky.

Součástí položky Čistá aktiva připadající na držitele investiční akcie jsou:

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

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

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

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

n) Rezervy

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

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

o) Vykazování výnosů

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



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

Tržby za poskytnutí služeb jsou zaúčtovány k datu uskutečnění služeb.

p) Náklady na poplatky a provize

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

q) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

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

r) Následné události

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

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

Poznámka

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

3 ROZVAHA

AKTIVA

1 Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem

tis. Kč	31.března 2024	31.března 2023
	Celkem	Celkem
Účasti s podstatným vlivem	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	264 987	45 324
Celkem	264 987	45 324

V předchozím účetním období byly účasti vykázány jako účasti s podstatným vlivem, namísto účastí s rozhodujícím vlivem.

Společnost měla k 31.3.2024 následující účasti s rozhodujícím vlivem:

Název	Sídlo	Předmět podnikání	Výše ZK	Podíl na ZK	Výše ostatních položek vlastního kapitálu
EKOBAL ROŽNOV s.r.o.	Pivovarská 42, 756 61 Rožnov pod Radhoštěm	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, a to v	500 000,- Kč	100 %	50.130.000,--



		rozsahu následujícího oboru činnosti: - nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí - výroba vlákniny, papíru a lepenky a zboží z těchto materiálů - výroba plastových a pryžových výrobků - výroba elektronických součástek, elektrických zařízení a výroba a opravy elektrických strojů, přístrojů a elektronických zařízení pracujících na malém napětí - velkoobchod a maloobchod Správa vlastního majetku Pronájem nemovitých věcí, bytů a nebytových prostor			
ADAX T1 s.r.o.	Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona; s obory činností náležejících do živnosti volné číslo 1 až 81 dle přílohy číslo 4 zákona číslo 455/1991 Sb. Pronájem nemovitých věcí, bytů a nebytových prostor	1 000,- Kč	100 %	54.266.000,--
ADAX T2 s.r.o.	Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1	Výroba obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona v rozsahu těchto oborů: - zprostředkování obchodu a služeb, - velkoobchod a maloobchod, - poskytování software, - poradenství v oblasti	1 000,- Kč	100 %	41.717.000,--



		informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály, - nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí, - poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků, - reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení, - služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy. Pronájem nemovitých věcí, bytů a nebytových prostor			
ADAX T5 a.s.	Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	2 000 000 Kč	100%	98.612.000,--
		Správa majetkových účastí, správa vlastního majetku			
ADAX T6 a.s.	Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona v oborech: - zprostředkování obchodu a služeb - velkoobchod a maloobchod - nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí - služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy Správa vlastního majetku	2 000 000,- Kč	100 %	-17.000,--



ADAX T7 s.r.o.	Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona v oborech: - zprostředkování obchodu a služeb - velkoobchod a maloobchod - nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí - služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy Správa vlastního majetku	10 000,- Kč	100 %	983.000,--
-------------------	---	--	-------------	-------	------------

2 Poskytnuté zápůjčky

tis. Kč	31.března 2024	31.března 2023
	Celkem	Celkem
Pohledávky za nebankovními subjekty	45 027	0
Celkem	45 027	0
Úroky z půjček	1 045	0
Náklady z přecenění půjček	-18	0
Čistý zisk z finančních aktiv přeceňovaných do hospodářského výsledku	1 027	0

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou oceňovány reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty. Součástí přecenění vykázaného ve výkazu zisku a ztráty jsou také úrokové výnosy.

3 Peníze a peněžní prostředky

tis. Kč	31.března 2024	31.března 2023
	Celkem	Celkem
Peníze a peněžní prostředky	30 478	4 835
Celkem	30 478	4 835

4 Krátkodobé pohledávky

v tis. Kč	31.března 2024	31.března 2023
	Celkem	Celkem
Náklady a příjmy příštích období	25	2
Pohledávky z prodeje účasti	0	121
Celkem	25	123



PASIVA**5 Krátkodobé závazky**

tis. Kč	31.března 2024	31.března 2023
	Celkem	Celkem
Dohadné položky pasivní	730	232
Dodavatelé	0	0
Přijatý krátkodobý úvěr	30 227	0
Závazky - nevymítované investiční akcie	34 102	0
Výnosy a výdaje příštích období	129	115
Ostatní	942	60
Celkem	66 130	377

6 Investiční akcie dle tříd

tis. Kč	31. března 2024	31. března 2023	31. března 2024	31. března 2023
	ks	ks	Celkem	Celkem
Investiční akcie třída A	3 243 735	1 200 000	3 200	1 200
Investiční akcie třída B	29 240 065	29 240 065	29 500	29 500
Investiční akcie třída C	153 000 000	0	153 000	0
Investiční akcie třída Z	4 000 000	4 000 000	4 000	4 000
Celkem	189 483 800	34 440 065	189 700	34 700

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

tis. Kč	31.března 2024	31.března 2023	31.března 2024	31.března 2023
	ks	ks	Celkem	Celkem
Investiční akcie	189 483 800	34 440 065	189 700	34 700
Nerozdělený zisk z předchozích období - přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií za minulá období			-6 178	-1 671
Ostatní hospodářský výsledek minulých let			21 383	0
Zisk za účetní období - přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup			69 482	16 876
Celkem			274 387	49 905

4 NÁKLADY A VÝNOSY**1 Správní náklady**

tis. Kč	1.4.2023-31.3. 2024	1.4.2022 – 31.3.2023
	Celkem	Celkem
Audit	77	41
Příprava účetní závěrky	75	0
Zpracování DPPO	33	0
Právní poradenství	9	0
Znalecké posudky	278	0
Poplatek za obhospodařování a administraci	3 711	1 432



Poplatek depozitáři a za úschovu CP	726	756
Výkonnostní poplatek	0	0
Ostatní správní náklady	0	84
Celkem	4 910	2 314

2 Ostatní provozní výnosy a ostatní provozní náklady

tis. Kč	1.4.2023 - 31.3. 2024	1.4.2022 - 31.3.2023
	Celkem	Celkem
Ostatní provozní výnosy	600	0
Celkem výnosy	600	0
Zprostředkovatelská provize	0	1 770
Ostatní provozní náklady	88	1
Celkem náklady	88	1 771
Celkem	512	-1 771

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

tis. Kč	1.4.2023 - 31.3.2024	1.4.2022 - 31.3.2023
	Celkem	Celkem
Poplatek za správu účtů	12	16
Ostatní náklady	9	9
Celkem náklady	21	25

4 Nákladové a výnosové úroky

tis. Kč	1.4.2023 - 31.3.2024	1.4.2022 - 31.3.2023
	Celkem	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	585	203
Ostatní výnosy	0	0
Celkem výnosy	585	203
Úroky z půjček	227	0
Celkem náklady	227	0
Celkem	358	203

5 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	1.4.2023 - 31.3.2024	1.4.2022 - 31.3.2023
	Celkem	Celkem
Výnosy z finančních operací –z prodeje CP	0	121
Náklad na prodané CP	0	-721
Výnosy z přecenění CP	0	0
Ostatní finanční výnosy	0	0
Celkem	0	-600



5 VZÁJEMNÉ VZTAHY

Členové klíčového vedení účetní jednotky:

Funkci člena představenstva Fondu k 31. březnu 2024 vykonávala společnost CODYA investiční společnost, a.s., prostřednictvím svých pověřených zmocněnců.

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

Podfond nemá žádné kmenové zaměstnance.

Vztahy se spřízněnými osobami

Závazky ke spřízněným osobám	31.03.2024	31.03.2023
CODYA investiční společnost, a.s.	604	126
Celkem	604	126

Náklady účtované Fondu od spřízněných osob	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022 – 31.3.2023
CODYA investiční společnost, a.s.	3 712	1 432
Celkem	3 712	1 432

6 RIZIKA

FINANČNÍ RIZIKA

Možná rizika, která by měla vliv na Podfond jsou popsána ve statutu Fondu a Podfondu.

a) Tržní riziko

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

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	30 478	0	0	30 478
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem	264 987	0	0	264 987
Poskytnuté zápůjčky	45 027	0	0	45 027
Krátkodobé pohledávky	25	0	0	25
Zůstatek k 31.3.2024	340 517	0	0	340 517

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



Citlivostní analýza

tis. Kč	Hodnota * parametr	Ztráta	VK/ČAI
Riziko ceny obchodních podílů	264 987 * 15 %	0	39 748
Úrokové riziko úvěrů	45 027 * 1 %	450	0

Analýza citlivosti zobrazuje potenciální vliv změny tržních podmínek na hodnoty obhospodařovaného majetku a dopad na výkazy zisku a ztráty a hodnotu vlastního kapitálu.

Hodnota (majetku) znamená expozici podléhající tržnímu riziku a ukazuje míru kvantitativního dopadu.

Parametr je odhad potenciální roční změny na trhu a ukazuje míru potenciálního kvalitativního dopadu.

hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

riziko ceny obchodních podílů – parametr je vyjádřený v %

úrokové riziko úvěrů – parametr je vyjádřený v % a znamená vliv posunu úrokové křivky směrem vzhůru.

b) Měnové riziko

Měnové riziko podstupuje Podfond v případě, že aktiva v majetku Podfondu jsou vyjádřena v jiných měnách než v CZK, zatímco aktuální hodnota investiční akcie se stanovuje v CZK. Změny směnného kurzu CZK a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke kapitálové ztrátě.

Podfond nemá v současné době žádnou expozici v cizí měně.

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

c) Úvěrové riziko

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

d) Úrokové riziko

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

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

e) Riziko likvidity

Riziko likvidity spočívá ve schopnosti Podfondu dostát svým splatným závazkům.

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	Celkem
AKTIVA					
Pohledávky za bankami	30 478	0	0	0	30 478
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Investiční akcie a podílové listy	0	0	0	0	0
Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	264 987	264 987
Poskytnuté zápůjčky	0	45 027	0	0	45 027
Krátkodobé pohledávky	25	0	0	0	25



Zůstatek k 31.3.2024	30 503	45 027	0	264 987	340 517
PASIVA					
Dodavatelé	0	0	0	0	0
Výdaje příštích období	61	0	0	0	61
Nevyemitované investiční akcie	34 102	0	0	0	34 102
Přijatý krátkodobý úvěr	30 227	0	0	0	30 227
Ostatní pasiva	1 741	0	0	0	1 741
Zůstatek k 31.3.2024	66 131	0	0	0	66 131
Čistá výše aktiv	-35 628	45 027	0	264 987	274 386

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

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

f) Riziko zrušení Společnosti (Podfondu)

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

rozhodnutí o přeměně Podfondu;

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

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

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

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

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

g) Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

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



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

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

Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

h) Riziko snížení konkurenceschopnosti

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

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

Toto riziko je hodnoceno jako nízké.

i) Riziko změny investiční strategie

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

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

j) Operační riziko

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

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

Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

k) Riziko chybného ocenění

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

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

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

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



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

Ve sledovaném období Podfond vlastnil obchodní podíly ve vícero společnostech.

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

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

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

n) Riziko vypořádání

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

Vzhledem ke skutečnosti, že Podfond ve sledovaném období provedla omezené množství transakcí, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

o) Riziko související s deriváty

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

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

7 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Účetní závěrka k 31.3.2024 tak byla s ohledem na výše uvedené zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

V době zveřejnění této účetní závěrky Společnost nezaznamenala jakýkoliv negativní dopad aktuální geopolitické situace do činnosti Podfondu, situace se však neustále mění, a proto nelze předvídat budoucí dopady na činnost Podfondu. Společnost bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Podfond.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. březnu 2024.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Ing. Robert Hlava

Předseda představenstva

19. července 2024

CODYA investiční společnost, a.s.

