

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

FONDU S NÁZVEM:

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

OD 1. LEDNA 2023 DO 31. PROSINCE 2023

### OBSAH

- |   |    |
|---|----|
| ■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013, Nařízení EU 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852 | 1  |
| ■ Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb.  | 8  |
| ■ Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě a k účetní závěrce   | 10 |
| ■ Účetní závěrka  | 15 |

## I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013, Nařízení EU 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852

### A. ÚDAJE O FONDU

#### Název podílového fondu

Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů (dále jen „Fond“)

#### ISIN

CZ0008472941

#### Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

### B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍ INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

#### Obchodní firma

QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“)

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985

#### IČO

279 11 497

#### Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

### C. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ SPRÁVOU MAJETKU

#### Investice do finančních aktiv

##### Obchodní firma

BALENO real správa nemovitostí spol. s r.o. (dále jen „Správce“)

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 193000

##### IČO

242 85 811

##### Sídlo

Praha 1, U Lužického semináře 99/22, PSČ 11800

##### Další údaje

Investiční společnost svěřila správu nemovitostí v majetku Fondu Správci na základě smlouvy ze dne 15.12.2012.

Správce je společnost s ryze českým kapitálem, která nabízí komplexní služby v oblasti výstavby, prodeje i managementu nemovitostí. Pokrývá rezidenční, industriální, komerční i multifunkční segment realitního trhu. Správce v současnosti spravuje několik desítek bytových domů, především v centrální

části hlavního města např. v ulicích Jagellonská 24/1239, Praha 3; Na Skalce 13/941, Praha 5; Slavíkova 23/1568, Praha 2.

#### **D. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU**

v rozhodném období, a době, po kterou činnost portfolio manažera vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

##### **Investice do finančních aktiv**

###### **Obchodní firma**

Conseq Investment Management, a.s. (dále jen „Portfolio Manažer“)

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153

###### **IČO**

264 42 671

###### **Sídlo**

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

###### **Další údaje**

Smlouva o svěření obhospodařování finančních aktiv v majetku Fondu ze dne 12. března 2008 a její dodatky byly nahrazeny Smlouvou o svěření obhospodařování finančních aktiv v majetku ze dne 2. 12. 2013, a to včetně dodatku č. 1 ze dne 1. 7. 2015, dodatku č. 2 ze dne 7. 12. 2016, dodatku č. 3 ze dne 1. 12. 2017, dodatku č. 4 ze dne 1. 12. 2017, dodatku č. 5 ze dne 11. 4. 2018 a dodatku č. 6 ze dne 13. 7. 2018, dodatku č. 7 ze dne 16. 12. 2019, dodatku č. 8 ze dne 31. 12. 2019, dodatku č. 9 ze dne 11. 5. 2020, dodatku č. 10 ze dne 21.12.2021, dodatku č. 11 ze dne 17. 5. 2022, dodatku č. 12 ze dne 25. 8. 2022 a dodatku č. 13 ze dne 9 11. 2022. Portfolio Manažer je obchodníkem s cennými papíry poskytující mimo jiné od roku 2001 i investiční službu obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání.

#### **E. ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE**

ve vztahu k majetku Fondu v účetním období

Společnost v daném účetním období vykonávala činnost obhospodařovatele majetku ve Fondu. Směrem k majetku Fondu vykonávala zejména činnosti směřující k akvizicím nových investičních příležitostí, spolu s odbornými poradci jejich vyhodnocováním a realizací. Dále dohlížela na správu aktiv prostřednictvím odborné správcovské společnosti.

Cena podílového listu Fondu se v průběhu roku 2023 zvýšila o 104,84 %. Hlavním důvodem byl především odkup podílových listů.

Výkonnost k 31. 12. 2023

	Výkonnost
6 měsíců	43,41 %
1 rok	104,84 %

## F. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem je po celou dobu existence Fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

## G. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU FONDU, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář.

## H. ÚDAJE O ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával

Majetek Fondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.

## I. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH V ÚDAJÍCH O FONDU,

ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám v údajích o Fondu.

## J. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY,

které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

Spis číslo	Soud	Kraj	Žalobce/ Navrhovatel/ Žalující strana	Obžalovaný	Předmět sporu
MSPH 60 INS 16560 / 2017	Městský soud v Praze	Hl. m. Praha	Druhý OPFKI	Olga Terekhova (spoludlužník AL- Smadi / Rafik Bagdounes)	Insolvenční řízení

## K. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

## L. VÝVOJ AKTIV FONDU

Aktiva Fondu se během sledovaného období navýšila na cca 4 424 759 tis. Kč z důvodu vyšších pohledávek za nebankovními subjekty z Fondu.

#### M. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek:	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2023:
Pohledávky za nebankovními subjekty	4 416 776	2 479 633
Hmotný majetek	0	3 158

#### N. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky za bankami	0,10%	0,14%
Pohledávky za nebankovními subjekty	99,82%	99,58%
Účasti s rozhodujícím vlivem	0,00%	0%
Hmotný majetek	0,00%	0%
Ostatní aktiva	0,08%	0,28%

#### O. VÝSLEDNÝ OBJEM ZÁVAZKŮ VZTAHUJÍCÍCH SE K TECHNIKÁM,

které obhospodařovatel používá k obhospodařování Fondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty

Typ	Nominální hodnota (Kč)	Reálná hodnota (Kč)
Závazky z FX derivátů	0,00	0,00

#### P. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

které jsou v oběhu ke dni 31. 12. 2022 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

V roce 2023 bylo vydáno 0 podílových listů a odkoupeno 629 647 podílových listů Fondu. K 31. prosinci 2023 bylo v oběhu 629 660 podílových listů Fondu.

#### Q. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 31. prosinci 2023 připadal na jeden podílový list Fondu fondový kapitál ve výši 629,4479 Kč.

## R. SROVNÁNÍ CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU A FONDOVÉHO KAPITÁLU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

za 3 uplynulá účetní období (vždy ke konci účetního období)

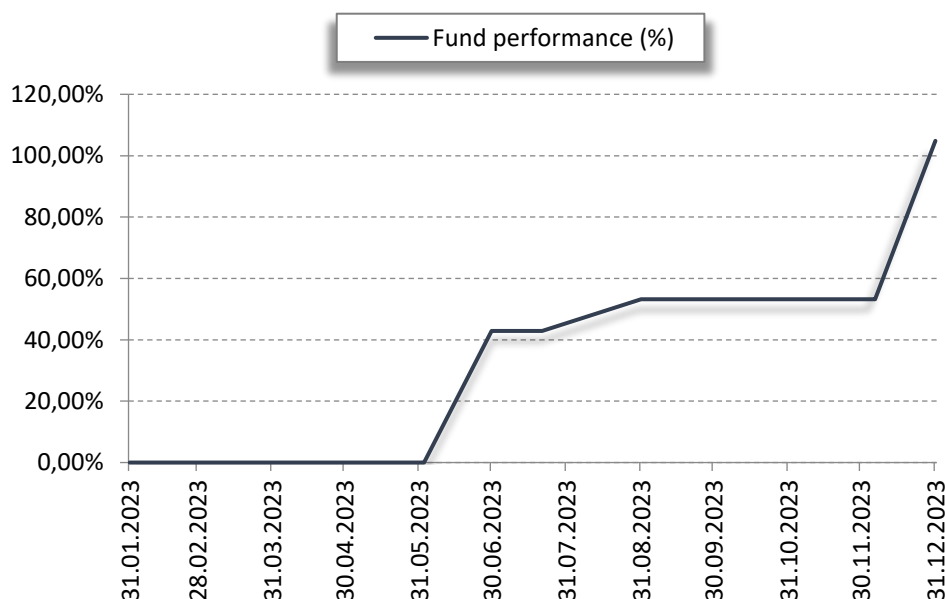
Období k	NAV (Kč)	NAV (Kč) /PL
31.12.2021	290 910 970,12	151,6001
31.12.2022	387 114 837,86	307,4031
31.12.2023	396 338 180,30	629,4479

## S. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST NEBO INVESTIČNÍ AKCII

Fond v rozhodném období nevyplácel podíly na zisku.

## T. VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

v názorné grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uveďte se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



## U. ROČNÍ ODCHYLKA SLEDOVÁNÍ MEZI VÝKONNOSTÍ FONDU A VÝKONNOSTÍ SLEDOVANÉHO INDEXU

pokud Fond sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond nesleduje žádný benchmark.

## **V. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU,**

s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

V rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost Depozitáře ve výši 726 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2023 vyplaceno 666 tis. Kč. Dále v rozhodném období vznikly Fondu náklady na činnost obhospodařovatele a administrátora ve výši 618 tis. Kč, z čehož bylo k 31. 12. 2023 vyplaceno 309 tis. Kč. Náklady na audit v rozhodném období 2023 vznikly ve výši 109 tis. Kč, k 31. 12. 2023 nebyly vyplaceny.

## **W. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB,**

kteřé mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Mzdové a obdobné náklady Společnosti za rok 2023 činily 8 255 tis. Kč. Z celkové částky mzdových a obdobných nákladů byla částka ve výši 2 460 tis. Kč pohyblivou složkou. Uvedené částky se vztahují k celkové odměně všech pracovníků a vedoucích osob Společnosti. Průměrný počet pracovníků a vedoucích osob Společnosti v roce 2023, kterým byla odměna vyplacena, byl deset. Společnost z majetku Fondu nevyplatila žádné odměny pracovníkům nebo vedoucím osobám za zhodnocení kapitálu Fondu.

## **X. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,**

kteřé mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Mzdové náklady a náklady na odměny vedoucích osob a dalších pracovníků majících vliv na rizikový profil Společnosti a Fondu činily v roce 2023 celkem 1 765 tis. Kč, z toho 737 tis. Kč činila pohyblivá složka.

## **Y. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ**

Na účet Fondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů.

## Z. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

### STAV MAJETKU

#### **Aktiva**

K 31. prosinci 2023 Fond vykázal v rozvaze aktiva v celkové výši 4 424 759 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami za bankami ve výši 4 534 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 4 416 776 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 3 449 tis. Kč.

#### **Pasiva**

Celková pasiva Fondu k 31. prosinci 2023 ve výši 4 424 759 tis. Kč jsou tvořena zejména vlastním kapitálem Fondu ve výši 396 337 tis. Kč, závazky vůči bankovním subjektům 1 241 200 tis. Kč, závazky vůči nebankovním subjektům 2 771 896 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 7 530 tis. Kč, výnosy příštích období ve výši 107 tis Kč a rezervy na daň ve výši 7 689 tis. Kč.



## **.II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI**

**podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví**

### **A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY**

Po rozvahovém dni nenastaly skutečnosti, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

### **B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU**

Fond bude pokračovat v investiční činnosti a umísťování aktiv v souladu s investiční strategií definovanou statutem Fondu a s ohledem na aktuální vývoj na finančních trzích a na trhu s hlavními aktivy do kterých Fond investuje.

### **C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Fond nenabyl do svého portfolia vlastní podílové listy.

### **D. INFORMACE O RIZICÍCH**

**vyplývajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení**

Za účelem hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování Fondu byly zvoleny metody identifikující jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- a) Tržní riziko (úrokové, měnové, akciové a komoditní) – Společnost řídí monitorováním a dodržováním výše zmíněných kvantitativních limitů a využitím derivátů.
- b) Úvěrové riziko – toto riziko Společnost minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám, diverzifikací a vhodnými smluvními ujednáními.
- c) Riziko likvidity – Společnost řídí toto riziko udržováním minimálního objemu likvidních prostředků ve Fondu a dalšími opatřeními v souladu s obecně závaznými právními předpisy.
- d) Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv – toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic.
- e) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí – toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Společnosti.

### **E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE**

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

### **F. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH**

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí

a pracovně právních vztahů.

**G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ**

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

**Čestné prohlášení**

Podle našeho nejlepšího vědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci Fondu, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření fondu za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu.

**Datum sestavení**

29. dubna 2024

**Podpis statutárního zástupce**



Mgr. Ing. Petr Nemerád

# **Zpráva nezávislého auditora**

**o ověření  
účetní závěrky**

**k 31. prosinci 2023**

**Druhý otevřený podílový fond  
kvalifikovaných investorů,  
QI investiční společnost, a.s.**

**Praha, duben 2024**

**Údaje o auditované účetní jednotce**

Název účetní jednotky:	Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, QI investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Rybná 682/14, 110 05 Praha 1
Zápis proveden v:	seznamu podílových fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 597 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
NID:	900 91 549
Obhospodařovatel:	QI investiční společnost, a.s.
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Předmět činnosti:	Otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů bez přívlastku
Ověřované období:	1. leden 2023 až 31. prosinec 2023
Příjemce zprávy:	vlastníci podílových listů

**Údaje o auditorské společnosti**

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

## Zpráva nezávislého auditora vlastníkům podílových listů

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, obhospodařovaný společností QI investiční společnost, a.s. (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2023, výkazu zisku a ztráty, podrozvahových položek, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. 12. 2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, obhospodařovaný společností QI investiční společnost, a.s. k 31. 12. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

### **Odpovědnost vedení účetní jednotky za účetní závěrku**

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

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

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

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

V Praze dne 29. dubna 2024



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

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

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2023**

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

**Účetní závěrka**  
**k 31. prosinci 2023**



**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2023**

**ROZVAHA**  
**K 31. PROSINCI 2023**

**Aktiva**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
<b>3. Pohledávky za bankami</b>	4	<b>4 534</b>	<b>4 926</b>
v tom: a) splatné na požádání		1 234	4 926
a) ostatní pohledávky		3 300	0
<b>4. Pohledávky za nebankovními subjekty</b>	5	<b>4 416 776</b>	<b>2 479 633</b>
v tom: b) ostatní pohledávky		4 416 776	2 479 633
<b>8. Účasti s rozhodujícím vlivem</b>	6	<b>0</b>	<b>3 158</b>
v tom: b) ostatních subjektů		0	3 158
<b>10. Hmotný majetek</b>	7	<b>0</b>	<b>610 873</b>
v tom: b) ostatní		0	610 873
<b>11. Ostatní aktiva</b>	8	<b>3 449</b>	<b>5 614</b>
v tom: a) deriváty		0	212
b) ostatní aktiva		3 449	5 402
<b>Aktiva celkem</b>		<b>4 424 759</b>	<b>3 104 204</b>

**Pasiva**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
<b>1. Závazky vůči bankám</b>	9	<b>1 241 200</b>	<b>618 421</b>
v tom: b) ostatní závazky		1 241 200	618 421
<b>2. Závazky vůči nebankovním subjektům</b>	10	<b>2 771 896</b>	<b>2 083 068</b>
v tom: b) ostatní závazky		2 771 896	2 083 068
<b>4. Ostatní pasiva</b>	11	<b>7 529</b>	<b>4 544</b>
v tom: a) deriváty		4 216	0
c) zúčtování se státním rozpočtem		94	0
b) ostatní pasiva		3 219	4 544
<b>5. Výnosy a výdaje příštích období</b>	12	<b>107</b>	<b>4 612</b>
<b>6. Rezervy</b>	13	<b>7 689</b>	<b>6 444</b>
v tom: b) na daně		7 689	6 444
<b>12. Kapitálové fondy</b>	14	<b>-684 125</b>	<b>-387 541</b>
<b>13. Oceňovací rozdíly z majetku</b>	14	<b>0</b>	<b>4</b>
z toho: a) z majetku a závazků		0	4
<b>14. Nerozdělený zisk z předchozích období</b>	14	<b>774 652</b>	<b>578 452</b>
<b>15. Zisk za účetní období</b>	14	<b>305 811</b>	<b>196 200</b>
<b>Vlastní kapitál/Čistá aktiva</b>		<b>396 338</b>	<b>387 115</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>4 424 759</b>	<b>3 104 204</b>

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2023**

**Podrozvahové položky**

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
<b>4. Pohledávky z pevných termínových operací</b>	15	<b>509 944</b>	<b>53 255</b>
v tom: b) s měnovými nástroji		509 944	53 255
<b>8. Hodnoty předané k obhospodařování</b>	16	<b>396 338</b>	<b>387 115</b>
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>879 282</b>	<b>440 370</b>

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2023	31. prosince 2022
<b>2. Přijaté nemovité zástavy</b>	15	<b>5 565 916</b>	<b>3 109 470</b>
<b>4. Závazky z pevných termínových operací</b>	15	<b>514 160</b>	<b>53 043</b>
v tom: b) s měnovými nástroji		514 160	53 043
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>3 162 513</b>	<b>3 162 513</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023**

tis. Kč	Poznámka	2023	2022
<b>1. Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>	17	<b>367 256</b>	<b>247 391</b>
v tom: úroky z dluhových cen. papírů		0	0
<b>2. Náklady na úroky a podobné náklady</b>	18	<b>-164 812</b>	<b>-122 559</b>
<b>5. Náklady na poplatky a provize</b>	19	<b>-877</b>	<b>-66</b>
v tom: b) ostatní finanční náklady		-877	-66
<b>6. Zisk nebo ztráta z finančních operací</b>	20	<b>18 887</b>	<b>12 276</b>
v tom: realizované		-13 213	11 274
: nerealizované		32 100	1 002
<b>7. Ostatní provozní výnosy</b>	21	<b>145 152</b>	<b>76 762</b>
<b>8. Ostatní provozní náklady</b>	22	<b>-5 106</b>	<b>-2 635</b>
<b>9. Správní náklady</b>	23	<b>-43 715</b>	<b>-3 308</b>
v tom: b) ostatní správní náklady		-43 715	-3 308
<b>13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek</b>			
a rezerv k pohledávkám a zárukám	24	<b>3 709</b>	<b>-401</b>
<b>19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>320 494</b>	<b>207 460</b>
<b>23. Daň z příjmů</b>	25	<b>-14 683</b>	<b>-11 260</b>
<b>24. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>305 811</b>	<b>196 200</b>

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

### **Údaje o Fondu**

QI investiční společnost, a.s., (dále jen „Společnost“) obdržela od České národní banky povolení k vytvoření podílového fondu s názvem Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) dne 6. 3. 2008. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 6. 3. 2008 (č.j. 2008/3210/570; ke sp.zn.: Sp/2008/303/571/2). Povolení k vytvoření Fondu bylo uděleno na dobu neurčitou a depozitářem Fondu byla schválena UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“). Aktuální název Fondu je Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů.

Společnost zahájila prodej podílových listů Fondu dne 18. března 2008 s přiděleným kódem ISIN CZ0008472941. Ke dni 31. prosince 2023 Společnost eviduje 629 660 ks vydaných podílových listů Fondu (31. prosince 2022 evidovala společnost 1 259 307 ks vydaných podílových listů).

Fond je obhospodařován společností QI investiční společnost, a.s. se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 279 11 497 (dále jen „Společnost“).

Společnost svěřila obhospodařování části majetku Fondu a některé další činnosti související s kolektivním investováním investičnímu manažerovi, kterým je obchodník s cennými papíry Conseq Investment Management, a.s. se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 264 42 671. Investiční manažer obhospodařuje část portfolia Fondu sestávající z investičních nástrojů a peněžních prostředků.

Cílem Fondu je dosahovat v dlouhodobém horizontu nadprůměrného zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách investováním do nemovitostí v České republice a v dalších zemích střední a východní Evropy, postoupením pohledávek a poskytováním úvěrů nebankovním subjektům.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů.

Depozitářem Fondu byla v období od 1.1.2023 do 31.12.2023 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, IČO: 649 48 242 (dále jen „Depozitář“).

Auditorem Fondu je AUDIT ONE s.r.o., se sídlem Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8, IČO: 099 38 419 (dále jen „Auditor“).

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2023**

**2 ÚČETNÍ POSTUPY**

**a) Základní zásady vedení účetnictví**

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

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

Dopad změny vyhlášky č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018 byl proveden k 1.1.2021.

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

**b) Okamžik uskutečnění účetního případu**

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Fondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **a) Okamžik uskutečnění účetního případu (pokračování)**

Finanční aktiva a závazky se zachytí v reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne vypořádání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

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 aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

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 příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

### **b) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Výnosové úroky zahrnují zejména úroky z reverzních repo operací, ze směnek, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z úroku a podobné výnosy“.

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky z repo operací, z vydaných směnek a krátkodobých úvěrů z peněžního trhu a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

### **c) Výnosové poplatky a provize**

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z poplatků a provizí“.

### **d) Finanční nástroje**

Od 1. ledna 2021 Fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **d) Finanční nástroje (pokračování)**

Klasifikace finančních aktiv Fondu je založena na

- principech obchodního modelu, na základě, kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického *solely payments of principal and interest on the principal outstanding*, dále „SPPI test“)

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

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

#### ***Finanční aktiva v naběhlé hodnotě***

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Fond se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu "Držet a inkasovat" jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snižená o splátky jistiny, snižená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snižena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

#### ***Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření***

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

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **d) Finanční nástroje (pokračování)**

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

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

#### ***Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty***

Strategie "Řízení na bázi reálné hodnoty" se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdíků se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií AC; (z anglického „amortized cost“) a FVOCI; (z anglického „fair value through other comprehensive income“) a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

#### ***Vyhodnocení obchodního modelu***

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

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **d) Finanční nástroje (pokračování)**

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

### **Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků**

(tzv. „SPPI test“)

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

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Fond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Fond vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

**Vzhledem k povaze činnosti Fondu a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují reálnou hodnotou (FVTPL) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“.**



## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **d) Finanční nástroje (pokračování)**

#### ***Prvotní zaúčtování***

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty se účtuje ke dni vypořádání, s výjimkou derivátů. Ode dne, kdy se Fond zaváže ke koupi těchto aktiv, se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

#### ***Oceňování***

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty přeceňují na reálnou hodnotu.

#### ***Zisky a ztráty z následného přecenění***

Zisky a ztráty z následného přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

#### ***Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv v důsledku očekávaných úvěrových ztrát (impairment)***

Vzhledem k tomu, že všechna finanční aktiva Fondu jsou vykázána v reálné hodnotě, tak Fond nevykazuje ztrátu ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.

#### ***Kompenzace***

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Fond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek. Některá finanční aktiva a závazky mohou být na základě právně vymahatelných smluvních ujednání kompenzována, ale ve výkazech ke kompenzaci nedochází a nejsou vykázána v čisté výši. Přehled finančních aktiv a finančních závazků, které mohou být na základě smluv kompenzovány jsou uvedeny u bodě 28.

#### ***i. Peníze a peněžní ekvivalenty***

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

#### ***ii. Investice do majetkových účastí***

Investičními aktivy Fondu jsou majetkové účasti. Tyto majetkové účasti jsou pořizovány za účelem maximalizace dividendového výnosu pro Fond a maximalizace růstu hodnoty majetkových účastí pro Fond. Tyto majetkové účasti jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjistitelná a fond využívá v souladu s IFRS 9 možnost přecenění majetkových účastí na reálnou hodnotu do Výkazu zisku a ztráty.

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **d) Finanční nástroje (pokračování)**

#### **iii. Smlouvy o financování cenných papírů**

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akciemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

#### **iv. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty**

Cenné papíry pořízené v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“ jsou oceňovány reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou při prvotním ocenění zaúčtovány v reálné hodnotě (zpravidla transakční cena), a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáváním finančního aktiva nebo finančního závazku jsou účtovány přímo proti účtům nákladů nebo výnosů. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání obchodu. Změna reálné hodnoty cenného papíru mezi datem obchodu a datem vypořádání je účtována do zisku nebo ztráty z finančních operací. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.

#### **v. Finanční deriváty**

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací nebo prodejní ceně (za předpokladu, že odpovídají reálné hodnotě) a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů, kdy hostitelský nástroj nespĺňuje definici finančního aktiva dle IFRS 9, jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### **vi. Emitované podílové listy vydávané fondem**

Cenné papíry emitované Fondem (podílové listy/investiční akcie) vzhledem k povinnosti odkupu Fondem nespĺňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem. Podmínky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D nicméně umožňují i některé finanční závazky klasifikovat jako kapitálový nástroj.

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **d) Finanční nástroje (pokračování)**

Fond vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedenými v § 16A-16B, resp. 16C-16D) emitované nástroje (podílové listy – PL) jako kapitálový nástroj.

#### *vii. Pohledávky*

Pohledávky Fondu splňující definice finančního aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

#### *viii. Finanční závazky*

Fond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty, pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování a nebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Fondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje)

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Fondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo
- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

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

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **e) Tvorba rezerv**

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

### **f) Přepočtení cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí a jiných kapitálových nástrojů v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### **g) Opravné položky**

Opravné položky korigují pořizovací cenu jednotlivých rizikových aktiv. Tvorba opravné položky se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem jednotlivých aktiv ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

### **h) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

Dlouhodobý hmotný neprovozní majetek je nejprve oceňován pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně je oceňován reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty dlouhodobého hmotného majetku se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

Pokud zůstatková hodnota dlouhodobého hmotného majetku provozního a dlouhodobého nehmotného majetku přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku na tuto zpětně získatelnou částku.

Dlouhodobý hmotný majetek provozní a dlouhodobý nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti.

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **i) Nakoupené pohledávky a poskytnuté úvěry**

Pohledávky nakoupené Fondem a poskytnuté úvěry jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou/nominální hodnotou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty pohledávek se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty (odpisu pohledávky). Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

### **j) Daň z příjmů**

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Ostatní aktiva.

### **k) Daň z přidané hodnoty**

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

### **l) Odložená daň**

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. Fond na základě principu opatrnosti neúčtuje o odložené daňové pohledávce z titulu daňových ztrát.

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

### **m) Spřízněné strany**

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

- strana ovládá účetní jednotku,
- strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou,

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

### **n) Spřízněné strany (pokračování)**

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

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

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 26.

### **o) Položky z jiného účetního období**

Položky z jiného účetního období, než kam věcně a časově patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

### **p) Změny účetních metod platné pro běžné účetní období**

Fond v roce 2023 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

Fond od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie u uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

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

Fond zvážil využití nových standardů a interpretací, které dosud nejsou pro aktuální účetní období účinné, ale povolují dřívější použití. Nové standardy a interpretace při sestavování těchto výkazů nebyly použity.

### **Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2018-2022**

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2023 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

**q) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti (pokračování)**

**i. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Stanoviska k aplikaci IFRS č. 2 – Úsudky o významnosti – Zveřejňování účetních pravidel**

Novelizace nahrazuje termín „podstatná účetní pravidla“ pojmem „významná (materiální) informace o účetních pravidlech“ a požaduje, aby účetní jednotky zveřejňovaly významné (materiální) informace namísto významných (podstatných) účetních pravidel.

**ii. Novelizace IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – Definice účetních odhadů**

Novelizace zavádí definici „účetních odhadů“ a obsahuje další úpravy IAS 8, které objasňují, jak odlišit změny v účetních pravidlech od změn v odhadech. Tento rozdíl je důležitý proto, že změny účetních pravidel se obecně uplatňují zpětně, zatímco změny odhadů se účtují v období, kdy změna nastala.

**iii. Novelizace IAS 12 Daně z příjmů – Odložená daň související s aktiva a závazky vyplývajícími z jediné transakce**

Novelizace zužuje rozsah výjimky při prvotním vykázání tak, že se neuplatní na transakce, které vedou ke vzniku shodných přechodných rozdílů (zdanitelných a odečitatelných), které jsou předmětem započtení. Účetní jednotky tak nebudou muset účtovat o odložené daňové pohledávce a odloženém daňovém závazku z přechodných rozdílů vznikajících při prvotním vykázání leasingu a rezervy na ukončení provozu.

**Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:**

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2024 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

**i. Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé**

Novelizace upřesňuje, že klasifikace závazků na krátkodobé a dlouhodobé vychází z práva účetní jednotky odložit vypořádání ke konci účetního období. Právo účetní jednotky odložit vypořádání o minimálně 12 měsíců od data účetní závěrky nemusí být nepodmíněné, avšak musí mít věcný důvod. Klasifikace není ovlivněna záměry nebo očekáváními vedení, zda a kdy hodlá účetní jednotka toto právo uplatnit. Novelizace rovněž zavádí definici „vypořádání“ s cílem objasnit, že vypořádání znamená převod peněz, kapitálových nástrojů a jiných aktiv či služeb protistraně.

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)**

**q) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabývaly účinnosti (pokračování)**

### **ii. Novelizace IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění – Ujednání o dodavatelském financování**

Novelizace IAS 7 doplňuje úpravami cíle zveřejnění a stanovuje povinnost zveřejnit informace o ujednáních o dodavatelském financování, která má umožnit uživatelům účetní závěrky posoudit dopad těchto ujednání na závazky a peněžní toky fondu. Novelizace IFRS 7 doplnila přidání ujednání o dodavatelském financování jako další z požadavků na zveřejňování informací o vystavení fondu likvidnímu riziku, přičemž ujednání o dodavatelském financování by měla obsahovat souhrnné informace o:

- přístupu k vykazování významných ujednání o dodavatelském financování a přijaté úsudky při použití této politiky
- jak se transakce dodavatelského financování odráží ve výkazu o peněžních tocích
- účetní hodnotě příslušných závazků a řádkové položky, v nichž jsou vykázány
- likvidním riziku

### **iii. Novelizace IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn – Nedostatečná směnitelnost**

Novelizace upřesňuje, za jakých podmínek je možné brát měnu jako směnitelnou (je možné směnit danou měnu za jinou prostřednictvím tržních či směnných mechanismů, které vytvářejí vymahatelná práva a povinnosti bez zbytečného odkladu k datu ocenění a za určitým účelem) a za jakých podmínek není měna směnitelná (je možné získat pouze nevýznamné množství jiné měny). Novelizace současně upřesňuje, jaké musí účetní jednotka zveřejnit informace, pokud není měna směnitelná, aby uživatelé účetní závěrky mohli pochopit, jak měna, která není směnitelná za jinou měnu může ovlivnit finanční výkonnost, finanční situaci a peněžní toky fondu. Novelizace obsahuje i v novém dodatku aplikační pokyny ohledně směnitelnosti a nový ilustrativní příklad.

### **iv. Novelizace IFRS 16 Leasingy – Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu**

Novelizace doplňuje požadavky na následné ocenění prodeje a zpětného leasingu, který splňuje požadavky IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky na zaúčtování jako prodej aktiva. Úpravy vyžadují, aby prodávající-nájemce stanovil „leasingové splátky“ nebo „revidované leasingové splátky“ tak, aby po datu zahájení nevykázal zisk nebo ztrátu související s právem k užívání, které si ponechal. Úpravy nemají vliv na zisk nebo ztrátu vykázanou prodávajícím-nájemcem v souvislosti s částečným nebo úplným ukončením leasingu. Novelizace přidala nový ilustrativní příklad, který ilustruje následné ocenění aktiva z práva k užívání a závazku z leasingu při transakci prodeje a zpětného leasingu s variabilními leasingovými platbami, které nezávisí na indexu nebo sazbě. Ilustrativní příklad objasňuje, že závazek vyplývající z transakce prodeje zpětného leasingu, která se podle IFRS 15 klasifikuje jako prodej, je závazkem leasingu.



## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

**q) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti (pokračování)**

**v. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem**

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívější aplikace je možná).

Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázaní zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

**Fond neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Fondu v budoucích účetních obdobích.**

**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.

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY**

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

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

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

### *i. Oceňování nemovitostí a majetkových účastí*

Společnost zřizuje jako svůj orgán Výbor odborníků. Výbor má 3 členy, které jmenuje a odvolává Investiční společnost. Při výběru členů Výboru Společnost postupuje podle pravidel a doporučení ČNB o posuzování důvěryhodnosti, odborné způsobilosti a zkušeností osob vykonávající odborné činnosti na finančním trhu. Členem Výboru může být pouze člověk, který je nezávislý důvěryhodný a odborně způsobilý a má zkušenosti s určováním hodnoty nemovitostí.

Funkční období členů Výboru odborníků činí 3 roky.

Výbor odborníků rozhoduje usnesením. Výbor odborníků je usnášeníschopný, jsou-li přítomni všichni členové. Usnesení je přijato, jestliže pro jeho přijetí hlasovala většina členů.

Výbor odborníků je povinen sledovat stav, využití a další skutečnosti, které mohou mít vliv na hodnotu nemovitostí v majetku Fondu a nemovitostí v majetku nemovitostní společnosti, v níž má Fond účast. Výbor odborníků dále posuzuje ocenění nemovitostí v majetku Fondu nebo nemovitostní společnosti před učiněním právního jednání, pro které se ocenění provádí. Výbor odborníků je povinen nejméně jednou za kalendářní pololetí, a to k 31.12. a 30.6. každého kalendářního roku, pro účely určení aktuální hodnoty podílového listu Fondu:

- a) určit hodnotu nemovitostí v majetku Fondu a nemovitostí v majetku nemovitostní společnosti, v níž má Fond účast,
- b) zabezpečit určení hodnoty účasti Fondu v nemovitostní společnosti.

Takto stanovená hodnota se pro účely oceňování výše uvedených majetkových hodnot a pro účely stanovování aktuální hodnoty podílového listu považuje za platnou a stanovenou až do nového ocenění předmětných aktiv.

Pro sledování a určení hodnoty nemovitostí v majetku Fondu nebo v majetku nemovitostní společnosti vychází Výbor odborníků z pořizovací ceny nebo posledního posudku znalce nebo člena Výboru odborníků.

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY (pokračování)**

Na základě tohoto posouzení jsou nemovitosti v majetku fondu oceňovány reálnou hodnotou do vlastního kapitálu a majetkové účasti v majetku Fondu oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

### *ii. Posouzení obchodních modelů*

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků), tzv. „SPPI test“) a vyhodnocení obchodního modelu (viz bod 2 písm. d) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Fond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Fond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Fondu, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Společnost hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

Fond sleduje finanční aktiva, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměl důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro něž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Fondu, zda je obchodní model, v jehož rámci jsou zbývající aktiva držena, nadále vhodný, a pokud ne, zda došlo ke změně obchodního modelu, a tedy i potenciální změně klasifikace těchto aktiv. Žádné takové změny nebyly během vykazovaného období třeba.

### *iii. Posouzení klasifikace emitovaných podílových listů*

Emitované cenné papíry (podílové listy), které Fond vydává, v sobě zahrnují povinnost odkoupit podílový list Fondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Společnost obdržela žádost o odkoupení podílového listu. Cenné papíry emitované Fondem tak nesplní základní podmínku pro klasifikaci jako kapitálový nástroj dle IAS 32 a spolu s dalším posouzením charakteru emitovaných cenných papírů, které umožňují výjimky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D IAS 32, Fond dospěl k závěru, že vzhledem k emitování dvou tříd podílových listů, které nesplňují podmínky rovného postavení vlastníků, bude vykazovat podílové listy emitované Fondem jako finanční závazek v „Čistých aktivech připadajících na držitele podílových listů“.

### *iv. Reálná hodnota finančních nástrojů*

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 30.

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2023**

**4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Běžné účty u bank	1 234	4 926
Maržový účet	3 300	0
<b>Celkem</b>	<b>4 534</b>	<b>4 926</b>

**5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY**

tis. Kč	Nominální hodnota	Reálná hodnota
<b>Stav k 31. 12. 2023</b>		
Pohledávky za fyzickými osobami	101 721	105 448
Pohledávky za právnickými osobami	4 243 053	4 311 328
Pohledávky za otevřenými podílovými fondy	0	0
<b>Celkem</b>	<b>4 344 774</b>	<b>4 416 776</b>
<b>Stav k 31. 12. 2022</b>		
Pohledávky za fyzickými osobami	71 286	80 999
Pohledávky za právnickými osobami	2 370 119	2 398 634
Pohledávky za otevřenými podílovými fondy	0	0
<b>Celkem</b>	<b>2 441 405</b>	<b>2 479 633</b>

**6 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM**

Fond k 31. prosinci 2023 nevlastní žádný podíl v společnostech.

Fond k 31. prosinci 2022 vlastnil podíl v následujících společnostech:

tis. Kč						
Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	Základní kapitál	Podíl na VK	Podíl na hlas. právech	Reálná hodnota
RYNEM PROJECT s.r.o.	Praha 6	pronájem nemovitostí	50	100%	100%	3 158
<b>Celkem</b>						

Obchodní podíl na společnosti s ručením omezeným v majetku společnosti byl k 31.12.2022 oceněn na 3 158 tis. CZK.

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2023**

**7 HMOTNÝ MAJETEK**

**Změny dlouhodobého hmotného majetku**

tis. Kč	Nemovitosti	Celkem
<b>Reálná hodnota</b>		
Stav k 1. 1. 2023	610 873	610 873
Přírůstky	35 657	35 657
Úbytky	-646 526	-646 526
Změna reálné hodnoty	-4	-4
<b>Stav k 31. 12. 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stav k 1. 1. 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Přírůstky	610 869	610 869
Úbytky	0	0
Změna reálné hodnoty	4	4
<b>Stav k 31. 12. 2022</b>	<b>610 873</b>	<b>610 873</b>
<b>Zůstatková cena</b>		
<b>K 31. 12. 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>K 31. 12. 2022</b>	<b>610 873</b>	<b>610 873</b>

V rámci ocenění nemovitosti LV č. 7831 pro katastrální území Střížkov, obec Praha, na reálnou hodnotu k 31.12.2022 byly použity porovnávací koeficient K1 a orientační cena na m<sup>3</sup> obestavěného prostoru jako nepozorovatelné vstupy:

Nemovitost v majetku společnosti byla k 31.12.2022 oceněna na 610 873 tis. CZK.

V případě zvýšení koeficientu K1 o 5 % by došlo ke zvýšení hodnoty nemovitosti na 630 504 tis. Kč a v případě snížení koeficientu K1 o 5 % by došlo ke snížení hodnoty nemovitosti na 595 221 tis. Kč.

V případě zvýšení orientační ceny na m<sup>3</sup> obestavěného prostoru o 5 % by došlo ke snížení hodnoty nemovitosti na 609 055 tis. Kč a v případě snížení orientační ceny na m<sup>3</sup> obestavěného prostoru o 5 % by došlo ke zvýšení hodnoty nemovitosti na 612 692 tis. Kč.

**8 OSTATNÍ AKTIVA**

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Kladná hodnota derivátů	0	212
Ostatní provozní pohledávky	2 609	7 414
Poskytnuté provozní zálohy	622	1 697
Odložená daňová pohledávka	218	0
Opravné položky k provozním pohledávkám	0	-3 709
<b>Celkem</b>	<b>3 449</b>	<b>5 614</b>

Ostatní provozní pohledávky obsahují k 31. prosinci 2023 zejména pohledávky z nájemních vztahů ve výši 2 609 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 7 414 tis. Kč).

Opravné položky k pohledávkám jsou tvořeny v souladu s Vyhláškou č. 244/2013 Sb.

## Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

### Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

#### 9 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Ostatní	1 241 200	618 421
<b>Celkem</b>	<b>1 241 200</b>	<b>618 421</b>

Ostatní závazky vůči bankám obsahují přijatý úvěr od banky k financování aktivit Fondu.

#### 10 ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Půjčky	2 771 896	2 083 068
<b>Celkem</b>	<b>2 771 896</b>	<b>2 083 068</b>

Závazky vůči nebankovním subjektům obsahují půjčky získané k financování aktivit Fondu.

#### 11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Záporná hodnota derivátů	4 216	0
Závazky z obchodního styku	2 241	2 576
DPH	94	0
Odložený daňový závazek	0	670
Dohadné účty pasivní	978	1 298
<b>Celkem</b>	<b>7 529</b>	<b>4 544</b>

Dohadné účty pasivní obsahují dohad na náklady za obhospodařování Fondu ve výši 556 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 309 tis. Kč), dohad na náklady za audit ve výši 115 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 109 tis. Kč) a dohad na náklady depozitáře ve výši 61 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 60 tis. Kč). Zbytek dohadných položek souvisí s ostatními provozními náklady fondu.

#### 12 VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Přeplatky úroků	107	4 612
<b>Celkem</b>	<b>107</b>	<b>4 612</b>

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2023**

**13 REZERVY**

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Rezervy	<b>7 689</b>	<b>6 444</b>
v tom: b) na daně	7 689	6 444
<b>Celkem</b>	<b>7 689</b>	<b>6 444</b>

Podrobnější členění rezerv na daně je uvedeno v části 25 Daň z příjmů.

**14 FONDOVÝ KAPITÁL**

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Fondový kapitál Fondu (tis. Kč)	396 338	387 115
Počet vydaných podílových listů (kusy)	629 660	1 259 307
Fondový kapitál na 1 podílový list (v Kč)	629,4479	307,4031

Aktuální hodnota podílového listu je definována jako podíl fondového kapitálu Fondu připadající na jeden podílový list. Fondovým kapitálem Fondu se rozumí hodnota majetku Fondu snížená o hodnotu dluhů Fondu.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se aktuální hodnotě podílového listu zvýšenou o prodejní poplatky.

Podílové listy prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
<b>Zůstatek k 1. lednu 2023</b>	<b>1 259 307</b>	<b>-387 541</b>
Prodané podílové listy	0	0
Odkoupené podílové listy	-629 647	-296 584
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b>	<b>629 660</b>	<b>-684 125</b>

tis. Kč	Počet podílových listů	Kapitálové fondy
<b>Zůstatek k 1. lednu 2022</b>	<b>1 918 937</b>	<b>-287 541</b>
Prodané podílové listy	0	0
Odkoupené podílové listy	-659 630	-100 000
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b>	<b>1 259 307</b>	<b>-387 541</b>

**Rozdělení zisk/úhrada ztráty**

Zisk za rok 2023 ve výši 305 812 tis. Kč bude navržen k převodu do nerozděleného zisku z předchozích období.

Zisk za rok 2022 ve výši 196 200 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisků z předchozích období..

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2023**

**14 FONDOVÝ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)**

**Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.12.2023**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta	Zisk/ ztráta běžného období	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2023</b>	<b>-387 541</b>	<b>4</b>	<b>578 452</b>	<b>196 200</b>	<b>387 115</b>
Rozdělení výsledku hospodaření			196 200	-196 200	0
Odkoupené podílové listy	-296 584	0	0	0	-296 584
Přecenění majetku	0	-4	0	0	-4
Odložená daň z oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	305 811	305 811
<b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b>	<b>-684 125</b>	<b>0</b>	<b>774 652</b>	<b>305 811</b>	<b>396 338</b>

**Přehled o změnách fondového kapitálu za rok končící 31.12.2022**

tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk /neuhrazená ztráta	Zisk/ ztráta běžného období	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2022</b>	<b>-287 541</b>	<b>0</b>	<b>476 457</b>	<b>101 995</b>	<b>290 911</b>
Rozdělení výsledku hospodaření			101 995	-101 995	0
Odkoupené podílové listy	-100 000	0	0	0	-100 000
Přecenění majetku	0	4	0	0	4
Odložená daň z oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	196 200	196 200
<b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>	<b>-387 541</b>	<b>4</b>	<b>578 452</b>	<b>196 200</b>	<b>387 115</b>

**Oceňovací rozdíly**

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Z neprovozního HM	0	4
Z pohledávek	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>4</b>



**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2023**

**15 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ  
S MĚNOVÝMI NÁSTROJI A Z PŘIJATÝCH ZÁSTAV A ZAJIŠTĚNÍ**

tis. Kč	31. prosince 2023			31. prosince 2022		
	Podrozvah. položky			Podrozvah. položky		
	Pohl.	Záv.	RH	Pohl.	Záv.	RH
<b>Nástroje k obchodování</b>						
Termínové měnové operace	509 944	514 160	-4 216	53 255	53 043	212
<b>Celkem</b>	<b>509 944</b>	<b>514 160</b>	<b>-4 216</b>	<b>53 255</b>	<b>53 043</b>	<b>212</b>

Fond uzavřel dne 19. prosince 2023 měnový swap pro výměnu EUR za CZK s datem vypořádání 3. ledna 2024. Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s tímto obchodem. Fond drží maržový účet, který slouží k úhradě ztrát z derivátových operací. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě ztrát z derivátových operací.

**15 EVENTUALITY, PŘÍSLIBY A NEMOVITÉ ZÁSTAVY**

K 31. prosinci 2023 Fond nevydal žádné záruky ani přísliby, které by mohly mít dopad na jeho hospodaření, či by ho vystavovaly rizikům.

K 31. prosinci 2023 jsou ve Fondu vedeny přijaté nemovité zástavy ve výši 5 565 916 tis. Kč zajišťující poskytnuté úvěry (k 31. prosinci 2022: 3 109 470 tis. Kč).

**16 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Fondový kapitál v celkové výši 396 338 tis. Kč k 31. prosinci 2023 (2022: 387 115 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 23.

**17 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2023	2022
Úroky z poskytnutých půjček	363 408	245 907
Úroky Margin call	32	29
Úroky z měnových operací	3 816	1 455
<b>Celkem</b>	<b>367 256</b>	<b>247 391</b>

**18 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

tis. Kč	2023	2022
Úroky bankovní	29	1
Úroky z přijatých půjček	164 780	122 558
Úroky Margin call	3	0
<b>Celkem</b>	<b>164 812</b>	<b>122 559</b>

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2023**

**19 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2023	2022
Bankovní poplatky	876	62
Poplatky a provize trhu	0	2
Poplatek za správu CP	1	2
<b>Celkem</b>	<b>877</b>	<b>66</b>

**20 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2023	2022
Zisk/ztráta z operací s oceněním obchodních podílů	192	3 108
Zisk/ztráta z operací s oceněním	-161	-119
Zisk/ztráta z měnových operací	56 812	1 294
Zisk/ztráta z derivátových operací	-37 960	7 993
Zisk/ztráta z vyřazení OR z VK při prodeji majetku	4	0
<b>Celkem</b>	<b>18 887</b>	<b>12 276</b>

**21 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY**

tis. Kč	2023	2022
Výnos z prodeje dlouhodobého HM	131 401	60 751
Ostatní provozní výnosy	13 751	16 011
<b>Celkem</b>	<b>145 152</b>	<b>76 762</b>

Ostatní provozní výnosy obsahují zejména výnosy z postoupených pohledávek, uhrazené smluvní pokuty, odměny související s poskytnutím/postoupením úvěrů.

**22 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	2023	2022
Účetní hodnota vyřazeného dlouhodobého HM	2 971	0
Ostatní provozní náklady	2 135	2 635
<b>Celkem</b>	<b>5 106</b>	<b>2 635</b>

Ostatní provozní náklady obsahují zejména poplatky související s přijatým úvěrem a poskytnutím/postoupením úvěrů.

## Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

### Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

#### 23 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
Náklady na služby depozitáře	726	726
Náklady za audit	121	109
Náklady za obhospodařování Fondu	942	618
Náklady na právní a daňové poradenství	905	610
Daně a poplatky	306	29
Ostatní	40 715	1 216
<b>Celkem</b>	<b>43 715</b>	<b>2 054</b>

Položka Ostatní obsahuje zejména náklady spojené s údržbou nemovitostí, pronájmem a úvěry.

#### 24 TVORBA OPRAVNÝCH POLOŽEK K POHLEDÁVKÁM

Opravné položky k pohledávkám jsou tvořeny v souladu s vyhláškou č. 244/2013 Sb.

V roce 2023 Fond tvořil daňové opravné položky dle zákona o daních z příjmů k pohledávkám z obchodního styku a k pohledávkám z úroků k pohledávkám za nebankovními subjekty ve výši 3 709 tis. Kč (2022: -401 tis. Kč).

#### 25 DAŇ Z PŘÍJMŮ

##### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Daň splatná za účetní období	15 571	10 744
<b>Celkem</b>	<b>15 571</b>	<b>10 744</b>

##### (b) Splatná daň z příjmu

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta před zdaněním	320 494	207 460
Daňově neuznatelné náklady	5 094	13 602
Úprava o položky jiných období	-13 405	-3 079
Daňově neuznatelné výnosy	-759	-3 108
Dopady změn účetních metod	0	0
Daňový základ	311 424	214 875
<b>Splatná daň z příjmu ve výši 5%</b>	<b>15 571</b>	<b>10 744</b>

K 31. prosinci 2023 vykázala společnost rezervu na daně ve výši 7 689 tis. Kč, která vznikla z daňové povinnosti ve výši 15 571 tis. Kč, ponížena o zaplacené zálohy ve výši 7 882 Kč.

K 31. prosinci 2022 vykázala společnost rezervu na daně ve výši 6 444 tis. Kč, která vznikla z daňové povinnosti ve výši 10 744 tis. Kč, ponížena o zaplacené zálohy ve výši 4 300 Kč.

##### (c) Odložená daň vytvářená proti vlastnímu kapitálu

Fond v roce 2023 celkově vykazuje odloženou pohledávku ve výši 0 tis. Kč (2022: 0 tis. Kč).

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2023**

**26 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**

tis. Kč	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky		
Poskytnuté úvěry	0	14 056
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	3 158
Závazky		
Přijaté úvěry	770 789	817 817
Dohadné účty pasivní	556	309

tis. Kč	2023	2022
Náklady		
Náklady na úroky	19 623	17 591
Náklady za obhospodařování Fondu	942	618
Výnosy		
Výnosové úroky	820	820

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, jaké byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve statutu Fondu.

V roce 2023 realizoval Fond náklady na obhospodařování v celkové výši 942 tis. Kč (2022: 618 tis. Kč) hrazené na účet společnosti QI investiční společnost, a.s.

**27 VÝNOS/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ**

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Celkem	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	366 917	247 391	339	0	367 256	247 391
Náklady na úroky a provize	-164 812	-122 559	0	0	-164 812	-122 559
Náklady na poplatky a provize	-877	-66	0	0	-877	-66
Zisk nebo ztráta z finančních operací	18 648	12 276	239	0	18 887	12 276
Ostatní provozní výnosy	145 100	76 762	52	0	145 152	76 762
Ostatní provozní náklady	-5 106	-2 635	0	0	-5 106	-2 635
Správní náklady	-43 715	-3 308	0	0	-43 715	-3 308
Odpisy, opravné položky a rezervy k pohledávkám a zárukám	3 709	-401	0	0	3 709	-401

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2023**

**28 KOMPENZACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ**

Přehled finančních aktiv a finančních závazků, které mohou být na základě smluv kompenzovány a nejsou vykázány v rozvaze v čisté výši:

31.12.2023				Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		
tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázána v rozvaze	Finanční nástroj	Peněžní prostředky	Čistá hodnota celkem
Kladné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	-0	0
Pohledávky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	0	0	0	-0	0	0
Záporné hodnoty finančních derivátů	-4 216	0	-4 216	0	+3 300	-916
Závazky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	-0	0	0	+0	0	0

Fond uzavřel 19. prosince 2023 měnový swap pro výměnu EUR za CZK s celkovou zápornou reálnou hodnotou 4 216 tis. Kč s datem vypořádání obchodu 3. ledna 2024. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2023 činila 3 300 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (pohledávek/závazků) k 31.12.2023 činí -916 tis. Kč.

31.12.2022				Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		
tis. Kč	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/závazku započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázána v rozvaze	Finanční nástroj	Peněžní prostředky	Čistá hodnota celkem
Kladné hodnoty finančních derivátů	212	0	212	0	-0	212
Pohledávky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	0	0	0	-0	0	0
Záporné hodnoty finančních derivátů	-0	0	0	0	+0	0
Závazky z nevypořádaných obchodu s cennými papíry	-0	0	0	0	0	0

Fond uzavřel 27. prosince 2022 měnový swap pro výměnu EUR za CZK s celkovou kladnou reálnou hodnotou 212 tis. Kč s datem vypořádání obchodu 4. ledna 2023. Fond drží maržové účty, které slouží k úhradě zisků/ztrát z derivátových operací. Hodnota maržových účtů k 31.12.2022 činila 0 tis. Kč. Čistá hodnota finančních derivátů (pohledávek) k 31.12.2022 činila 212 tis. Kč.

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2023**

**29 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKU**

Fond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), nebo

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), nebo

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

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>			
Pohledávky za bankami	4 534	0	<b>4 534</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	4 416 776	0	<b>4 416 776</b>
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	<b>0</b>
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	<b>0</b>
Závazky vůči bankám	0	-1 241 200	<b>-1 241 200</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	-2 771 896	<b>-2 771 896</b>
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	-4 216	<b>-4 216</b>
<b>Celkem</b>	<b>4 421 310</b>	<b>-4 017 312</b>	<b>403 998</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>			
Pohledávky za bankami	4 926	0	<b>4 926</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 479 633	0	<b>2 479 633</b>
Účasti s rozhodujícím vlivem	3 158	0	<b>3 158</b>
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	212	0	<b>212</b>
Závazky vůči bankám	0	-618 421	<b>-618 421</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	-2 083 068	<b>-2 083 068</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 487 929</b>	<b>-2 701 489</b>	<b>-213 560</b>

## **Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

### **Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

## **30 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ**

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

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

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

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé.

Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovní 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají také znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu, apod.), oceňovací modely třetích stran a interní modely Administrátora.

### **(a) Peníze a peněžní ekvivalenty**

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

### **(b) Nástroje peněžního trhu**

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

### **(c) Deriváty**

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

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

### **(d) Ostatní aktiva a závazky**

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

## Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

### Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

## 30 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

### (e) Přijaté půjčky

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

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

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

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

#### *Hierarchie reálné hodnoty*

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>				
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Pohledávky za bankami	0	4 534	0	4 534
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	4 416 776	4 416 776
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>4 534</b>	<b>4 416 776</b>	<b>4 421 310</b>
<b>Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Závazky za bankami	0	1 241 200	0	1 241 200
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	2 771 896	2 771 896
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů			4 216	4 216
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>1 241 200</b>	<b>2 776 112</b>	<b>4 017 312</b>

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>				
<b>Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Pohledávky za bankami	0	4 926	0	4 926
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	2 479 633	2 479 633
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	3 158	3 158
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	212	0	212
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>5 138</b>	<b>2 482 791</b>	<b>2 487 929</b>
<b>Finanční pasiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty</b>				
Závazky za bankami	0	618 421	0	618 421
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	2 083 068	2 083 068
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>618 421</b>	<b>2 083 068</b>	<b>2 701 489</b>

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.



## Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

### Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

## 30 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

### *Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu*

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty, jsou krátkodobá aktiva nebo závazky, dohadné položky, účty časového rozlišení a rezervy.

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

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
<b>Aktiva</b>						
Hmotný majetek neprovozní	0	0			0	<b>0</b>
Ostatní aktiva a pohledávky	3 449	3 449	0	0	3 449	<b>3 449</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva a závazky	3 313	3 313	0	0	3 313	<b>3 313</b>
Výnosy příštích období	107	107	0	0	107	<b>107</b>
Rezervy	7 689	7 689			7 689	<b>7 689</b>

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
<b>Aktiva</b>						
Hmotný majetek neprovozní	610 873	610 873			610 873	<b>610 873</b>
Ostatní aktiva a pohledávky	5 402	5 402	0	0	5 402	<b>5 402</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva a závazky	4 544	4 544	0	0	4 544	<b>4 544</b>
Výnosy příštích období	4 612	4 612	0	0	4 612	<b>4 612</b>
Rezervy	6 444	6 444			6 444	<b>6 444</b>

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.

## 31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Fond získává prostředky od nabyvatelů podílových listů Fondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Fondu, a to zejména na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk a zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Jedním z nejvýznamnějších rizik, jímž je Fond vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutárních limitů fondů. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, jímž je fond vystaven. Společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o

## Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

### Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

## 31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

technikách k jejich obhospodařování, a statutem Fondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Fondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

### (a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko.

Fond je vystaven úvěrovému riziku zejména z repo operací a reverzních repo operací, riziku selhání Protistrany z obchodů a z dalších operací, kde vzniká expozice vůči Protistraně (např. termínované vklady, dluhopisy, deriváty, pohledávky z běžného obchodního styku apod.).

Společnost řídí úvěrové riziko Fondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu. Fond investuje pouze do finančních aktiv (CP), pro které existuje buď rating od externích ratingových agentur, nebo které prošly interním kreditním ratingovým procesem a mají tedy interní kreditní rating. V případech, kdy je dostupný externí rating, pohybuje se rozmezí od AAA do CC.

### Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

#### 31. prosince 2023

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	4 534	0	4 534
Pohledávky za nebankovními subjekty	4 416 776	0	4 416 776
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
Hmotný majetek	0	0	0
Ostatní aktiva	3 449	0	3 449
<b>Celkem</b>	<b>4 424 759</b>	<b>0</b>	<b>4 424 759</b>

#### 31. prosince 2022

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	Celkem
Pohledávky za bankami	4 926	0	4 926
Pohledávky za nebankovními subjekty	2 479 633	0	2 479 633
Účasti s rozhodujícím vlivem	3 158	0	3 158
Hmotný majetek	610 873	0	610 873
Ostatní aktiva	5 614	0	5 614
<b>Celkem</b>	<b>3 104 204</b>	<b>0</b>	<b>3 104 204</b>

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů****Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2023****31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)****14 Úvěrové riziko (pokračování)****Maximální úvěrová expozice finančních aktiv**

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
<b>31. prosince 2023</b>					
Úvěry a pohledávky za bankami	4 534	0	4 534	0	xxx
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	4 416 776	0	4 416 776	0	xxx
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0	0	xxx
Poskytnuté úvěrové přísliby a obdobná podrozvahová aktiva	XX	XX	XX	XX	xxx

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
<b>31. prosince 2022</b>					
Úvěry a pohledávky za bankami	4 926	0	4 926	0	xxx
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	2 479 633	0	2 479 633	0	xxx
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	212	0	212	0	xxx
Poskytnuté úvěrové přísliby a obdobná podrozvahová aktiva	XX	XX	XX	XX	xxx

**(b) Měnové riziko**

Podfond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv. Společnost řídí tržní rizika Podfondu, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

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

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů****Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2023****31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)****(b) Měnové riziko (pokračování)**

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku k 31. prosinci 2023

**31. prosince 2023**

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	41	4 493	4 534
Pohl. za nebankovními subjekty	0	1 842 170	2 574 606	4 416 776
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0
Hmotný majetek	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	3 449	3 449
<b>Celkem aktiva</b>	<b>0</b>	<b>1 842 211</b>	<b>2 582 548</b>	<b>4 424 759</b>
Závazky vůči bankami	0	874 137	367 063	1 241 200
Závazky za nebankovními subjekty	0	409 457	2 362 439	2 771 896
Ostatní pasiva	0	0	7 529	7 529
Výnosy příštích období	0	0	107	107
Rezervy	0	0	7 689	7 689
Vlastní kapitál	0	0	396 338	396 338
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>1 283 594</b>	<b>3 141 165</b>	<b>4 424 759</b>
Podrozvahová aktiva	0	0	879 282	879 282
Podrozvahová pasiva	0	0	514 160	514 160
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>0</b>	<b>558 617</b>	<b>-193 495</b>	<b>365 122</b>

**31. prosince 2022**

tis. Kč	USD	EUR	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	16	4 910	4 926
Pohl. za nebankovními subjekty	0	1 041 292	1 438 341	2 479 633
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	3 158	3 158
Hmotný majetek	0	0	610 873	610 873
Ostatní aktiva	0	0	5 614	5 614
<b>Celkem aktiva</b>	<b>0</b>	<b>1 041 308</b>	<b>2 062 896</b>	<b>3 104 204</b>
Závazky vůči bankami	0	618 421	0	618 421
Závazky za nebankovními subjekty	0	145 567	1 937 501	2 083 068
Ostatní pasiva	0	0	4 544	4 544
Výnosy příštích období	0	0	4 612	4 612
Rezervy	0	0	6 444	6 444
Vlastní kapitál	0	0	387 115	387 115
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>763 988</b>	<b>2 340 216</b>	<b>3 104 204</b>
Podrozvahová aktiva	0	0	440 370	440 370
Podrozvahová pasiva	0	0	53 043	53 043
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>0</b>	<b>277 320</b>	<b>110 007</b>	<b>387 327</b>

## Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

### Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

## 31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb.

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

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

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

### 31. prosince 2023

tis. Kč	Do 3 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 534	0	4 534
Pohl. za nebankovními subjekty	0	4 416 776	4 416 776
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0
Hmotný majetek	0	0	0
Ostatní aktiva	0	3 449	3 449
<b>Celkem aktiva</b>	<b>4 534</b>	<b>4 420 225</b>	<b>4 424 759</b>
Závazky za bankami	1 241 200	0	1 241 200
Závazky za nebankovními subjekty	0	2 771 896	2 771 896
Ostatní pasiva	0	7 529	7 529
Výnosy příštích období	0	107	107
Rezervy	0	7 689	7 689
Vlastní kapitál	0	396 338	396 338
<b>Celkem pasiva</b>	<b>1 241 200</b>	<b>3 183 559</b>	<b>4 424 759</b>
<b>Gap</b>	<b>-1 236 666</b>	<b>1 236 666</b>	<b>0</b>

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů****Příloha účetní závěrky****Rok končící 31. prosince 2023****31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)****(c) Úrokové riziko (pokračování)**

<b>31. prosince 2022</b>			
tis. Kč	Do 3 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 926	0	4 926
Pohl. za nebankovními subjekty	0	2 479 633	2 479 633
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	3 158	3 158
Hmotný majetek	0	610 873	610 873
Ostatní aktiva	0	5 614	5 614
<b>Celkem aktiva</b>	<b>4 926</b>	<b>3 099 278</b>	<b>3 104 204</b>
Závazky za bankami	618 421	0	618 421
Závazky za nebankovními subjekty	0	2 083 068	2 083 068
Ostatní pasiva	0	4 544	4 544
Výnosy příštích období	0	4 612	4 612
Rezervy	0	6 444	6 444
Vlastní kapitál	0	387 115	387 115
<b>Celkem pasiva</b>	<b>618 421</b>	<b>2 485 783</b>	<b>3 104 204</b>
<b>Gap</b>	<b>-613 495</b>	<b>613 495</b>	<b>0</b>

**(d) Riziko likvidity**

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Fond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním podílových listů svých podílníků.

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

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

Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu Fondu, nicméně statut Fondu umožňuje zpětný odkup podílových listů, což představuje největší riziko likvidity Fondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků tak nelze spolehlivě odhadnout, a proto je vykázán v následující tabulce jako „Nespecifikováno“. Tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**

**Příloha účetní závěrky**

**Rok končící 31. prosince 2023**

**31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)**

**(d) Riziko likvidity (pokračování)**

**31. prosince 2023**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	4 534	0	0	0	4 534
Pohl. za nebankovními subjekty	0	0	4 416 776	0	4 416 776
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	0
Hmotný majetek	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	3 449	0	0	3 449
<b>Celkem aktiva</b>	<b>4 534</b>	<b>3 449</b>	<b>4 416 776</b>	<b>0</b>	<b>4 424 759</b>
Závazky vůči bankami	0	0	1 241 200	0	1 241 200
Závazky za nebankovními subjekty	0	0	2 771 896	0	2 771 896
Ostatní pasiva	0	7 529	0	0	7 529
Výnosy příštích období	107	0	0	0	107
Rezervy	0	7 689	0	0	7 689
Vlastní kapitál	0	0	0	396 338	396 338
<b>Celkem pasiva</b>	<b>107</b>	<b>15 218</b>	<b>4 013 096</b>	<b>396 338</b>	<b>4 424 759</b>
Podrozvahová aktiva	0	0	0	440 370	440 370
Podrozvahová pasiva	0	0	0	53 043	53 043
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>4 427</b>	<b>-11 769</b>	<b>403 680</b>	<b>-9 011</b>	<b>387 327</b>

**31. prosince 2022**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3-12 měsíců	1-5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	4 926	0	0	0	4 926
Pohl. za nebankovními subjekty	0	0	2 479 633	0	2 479 633
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	3 158	3 158
Hmotný majetek	0	0	0	610 873	610 873
Ostatní aktiva	0	5 614	0	0	5 614
<b>Celkem aktiva</b>	<b>4 926</b>	<b>5 614</b>	<b>2 479 633</b>	<b>614 031</b>	<b>3 104 204</b>
Závazky vůči bankami	0	0	618 421	0	618 421
Závazky za nebankovními subjekty	0	0	2 083 068	0	2 083 068
Ostatní pasiva	1 734	2 810	0	0	4 544
Výnosy příštích období	4 612	0	0	0	4 612
Rezervy	0	6 444	0	0	6 444
Vlastní kapitál	0	0	0	387 115	387 115
<b>Celkem pasiva</b>	<b>6 346</b>	<b>9 254</b>	<b>2 701 489</b>	<b>387 115</b>	<b>3 104 204</b>
Podrozvahová aktiva	0	0	0	440 370	440 370
Podrozvahová pasiva	0	0	0	53 043	53 043
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>-1 420</b>	<b>-3 640</b>	<b>-221 856</b>	<b>614 243</b>	<b>387 327</b>

## Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů

### Příloha účetní závěrky

Rok končící 31. prosince 2023

## 31 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

### (e) Citlivostní analýza

Společnost v pravidelných intervalech provádí citlivostní analýzu fondů formou zejména zátěžových testů. Risk management odpovídá za nastavení hodnot rizikových externích i interních faktorů zátěžových testů. Primárním účelem zátěžových testů je simulovat i málo pravděpodobné události s negativním vlivem na kapitálovou pozici a mají dokumentovat odolnost Fondu vůči změnám tržních a ekonomických podmínek. Hodnoty rizikových parametrů se mění na roční bázi v závislosti na změnách na trzích a změnách v očekáváních regulátorů (ČNB).

Vzhledem k tomu, že aktiva/závazky Fondu jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, citlivostní analýza dokumentuje jak změnu hodnoty investičních nástrojů, tak dopad do vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů.

Následující tabulka uvádí citlivost hodnoty nástrojů (a tedy i vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů) na uvedené změny v hodnotě externích faktorů tržních rizik.

tis. Kč	31. prosince 2023		31. prosince 2022	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)
<b>Externí faktory tržních rizik</b>				
Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fondů	41,33%/ 16,55%	0	29,12%/ 14,18%	0
Pokles úrokových sazeb o a pokles AUM o	0,87% 0,52%	0	1,00% 0,51%	0
Apresiasi/depreciace měny fondu	10,03%	146 968	25,13%	4
Změna cen na trhu s nemovitostmi	7,995%	0	5,96%	0
Změna makroekonomické situace s dopadem na hodnotu pohledávek	30%	1 224 263	30%	757 985



**Druhý otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů**  
**Příloha účetní závěrky**  
**Rok končící 31. prosince 2023**

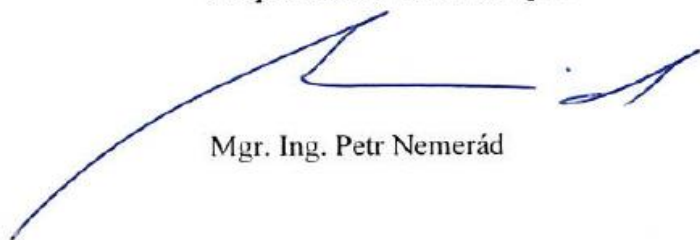
**32 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

*Datum sestavení 29. dubna 2024*

*Podpis statutárního zástupce*

A handwritten signature in blue ink, consisting of a long, sweeping curve followed by a horizontal line and a small flourish.

Mgr. Ing. Petr Nemerád