

ZPRÁVA

nezávislého statutárního auditora o ověření přehledu o peněžních tocích

fondy Max Development Fond SICAV a.s.

za účetní období od 4. 6. 2024 do 31. 12. 2024

THE POWER OF UNDERSTANDING
ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Audit CZ s.r.o., Politických vězňů 1272/21, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

Tel.: +420 240 243 041, E-mail: info@rsm.cz | www.rsm.cz

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 198405, IČO 24260673

RSM Audit CZ s.r.o. je členem sítě RSM a podniká pod obchodním jménem RSM, které používají členské firmy. Každý z členů sítě RSM je nezávislou účetní a poradenskou společností, která poskytuje své služby zcela nezávisle. Síť RSM International není samostatným právním subjektem v žádné jurisdikci.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

pro

akcionáře

fondy Max Development Fond SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiloženého přehledu o peněžních tocích fondu **Max Development Fond SICAV a.s.** sídlem Sokolovská 675/9, 186 00 Praha 8, Karlín, IČ: 216 54 727 (dále také „Fond“) sestaveného na základě českých účetních předpisů (Vyhláška č. 501/2002 Sb.).

Podle našeho názoru přiložený přehled o peněžních tocích ve všech významných (materiálních) ohledech věrně zobrazuje peněžní toky Fondu za účetní období od 4. 6. 2024 do 31. 12. 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit přehledu o peněžních tocích. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu 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.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Fondu za přehled o peněžních tocích

Představenstvo Fondu odpovídá za sestavení přehledu o peněžních tocích v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení přehledu o peněžních tocích tak, aby neobsahoval významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování přehledu o peněžních tocích je představenstvo Fondu povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení přehledu o peněžních tocích, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit přehledu o peněžních tocích

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že přehled o peněžních tocích 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 přehledu o peněžních tocích 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 přehledu o peněžních tocích na jejím základě přijmou.

THE POWER OF UNDERSTANDING
ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Audit CZ s.r.o., Politických vězňů 1272/21, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

Tel.: +420 240 243 041, E-mail: info@rsm.cz | www.rsm.cz

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 198405, IČO 24260673

RSM Audit CZ s.r.o. je členem sítě RSM a podniká pod obchodním jménem RSM, které používají členské firmy. Každý z členů sítě RSM je nezávislou účetní a poradenskou společností, která poskytuje své služby zcela nezávisle. Síť RSM International není samostatným právním subjektem v žádné jurisdikci.

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 přehledu o peněžních tocích 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.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů,
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení přehledu o peněžních tocích představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu 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, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci přehledu o peněžních tocích, a dále to, zda přehled o peněžních tocích zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Auditorem, zodpovědným za provedení auditu jménem společnosti RSM Audit CZ s.r.o., je Uljana Bazjuková.

V Praze dne 31. 8. 2025

RSM Audit CZ s.r.o.

Evidenční č. 533



Ing. Uljana Bazjuková

Statutární auditor, evidenční č. 2509

THE POWER OF UNDERSTANDING
ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Audit CZ s.r.o., Politických vězňů 1272/21, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

Tel.: +420 240 243 041, E-mail: info@rsm.cz | www.rsm.cz

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 198405, IČO 24260673

RSM Audit CZ s.r.o. je členem sítě RSM a podniká pod obchodním jménem RSM, které používají členské firmy. Každý z členů sítě RSM je nezávislou účetní a poradenskou společností, která poskytuje své služby zcela nezávisle. Síť RSM International není samostatným právním subjektem v žádné jurisdikci.

Subjekt: Max Development Fond SICAV a.s.; Praha 8 – Karlín, Sokolovská 675 IČO: 21654727		
Čís. pol.	PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)	Běžné účetní období
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)	
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	
Z.1.2.	Jiný výsledek minulých let	
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv (+) s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování opravné položky k nabytému majetku a goodwillu (+/-)	
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv (-/+)	
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku (-)	
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky (+) s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku a vyúčtované výnosové úroky (-)	
A.1.6.	Případné opravy a ostatní nepeněžní operace	
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	
A.2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-18
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	-18
A.2.3.	Změna stavu zásob (+/-)	
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	-18
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku (-)	
A.4.	Přijaté úroky (+)	
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období (-)	
A.7.	Přijaté podíly na zisku (+)	
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-18
	Peněžní toky z investiční činnosti	
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv (-)	
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv (+)	
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám (-/+)	
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	
	Peněžní toky z finančních činností	
C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popř. takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (např. některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	100
C.2.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu, emisního ážia, event. rezervního fondu, včetně složených záloh na toto zvýšení (+)	100
C.2.2.	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům (-)	
C.2.3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů (+)	
C.2.4.	Úhrada ztráty společníky (+)	
C.2.5.	Přímé platby na vrub fondů (-)	
C.2.6.	Vyplacené dividendy a podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky veřejné obchodní společnosti a komplementáři u komanditní společnosti (-)	
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	100
F.	Čisté zvýšení, nebo snížení peněžních prostředků	82
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	82

Andreas And