



Výroční zpráva fondu

Cleverin SICAV, a.s.

za období od 20. 8. 2024 do 31. 12. 2024

Obsah

Použité zkratky	4
1. Základní údaje o Fondu	6
a) Základní kapitál Fondu	6
b) Údaje o cenných papírech Fondu	6
2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období	7
a) Přehled investiční činnosti	7
b) Finanční přehled	7
c) Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF)	7
3. Textová část Výroční zprávy	10
a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)	10
b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	10
c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)	12
d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)	12
e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)	12
f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)	12
g) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)	12
h) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)	12
i) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)	13
j) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)	13
k) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)	13
l) Identifikace majetku, pokud jeho 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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)	13
m) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)	13
n) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)	13

o) 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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)	14
p) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)	14
q) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)	14
r) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)	15
4. Prohlášení oprávněných osob Fondu	16
5. Přílohy	17
Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu	
Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem	
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období	
Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho 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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)	

Použité zkratky

AIFMR	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů
AVANT IS	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
ČNB	Česká národní banka
Fond	Cleverin SICAV, a.s., IČO 219 45 098, se sídlem Hvězdova 1716/2b Praha 4, Nusle, 140 00
IAS/IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie
Fondový kapitál	Hodnota majetku v podfondu snižená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 ZISIF.
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
LEI	Legal Entity Identifier (blíže viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei)
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF
OZ	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
Výroční zpráva	Tato výroční zpráva
Účetní období	Období od 20. 8. 2024 do 31. 12. 2024
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZoA	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů

Srovnávacím obdobím v rozvaze je zahajovací rozvaha k 20. 8. 2024, k výkazu zisku a ztráty a výkazu změn vlastního kapitálu srovnávací období není uvedeno, neboť sledované Účetní období je prvním účetním obdobím Fondu.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a vývoji v Účetním období, jež odráží finanční výkazy.

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

Fond v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF vytváří podfondy jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Fond i každý jeho podfond. Za Fond je sestavena Výroční zpráva. Za podfondy vytvořené Fondem jsou sestaveny samostatné výroční zprávy.

1. Základní údaje o Fondu

Název Fondu	Cleverin SICAV a.s.
Sídlo	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
IČO	219 45 098
LEI Fondu	315700PPEI02LNT0V581
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 29050
Vznik Fondu	20. 8. 2024
Doba trvání Fondu	doba neurčitá
Typ Fondu a jeho právní forma	Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Právní režim	Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice
Země sídla Fondu	Česká republika
Telefonní číslo a webové stránky	+420 267 997 795, avantfunds.cz
Obhospodařovatel	AVANT IS
Poznámka	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.
Podfondy vytvořené Fondem	Podfond Cleverin Assets

a) Základní kapitál Fondu

Výše (neinvestičního) fondového kapitálu: 72 tis. Kč (k poslednímu dni Účetního období)
(z toho 100 000 Kč zapisovaný základní kapitál)

b) Údaje o cenných papírech Fondu

Zakladatelské akcie

Podoba	zaknihovaný cenný papír v evidenci společnosti AVANT IS
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008052966
Počet akcií ke konci Účetního období	100 000 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	100 000 ks v objemu 100 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období

(ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

a) Přehled investiční činnosti

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Veškerá činnost Fondu probíhá na jeho podfondech.

Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond. Jměním Fondu se pro účely Výroční zprávy myslí Ostatní jmění.

Hospodaření s Ostatním jměním spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie.

Hospodaření s Ostatním jměním skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -28 tis. Kč. Ztráta je tvořena správními náklady Fondu.

b) Finanční přehled

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Dlouhodobá aktiva	0
Krátkodobá aktiva	100
Aktiva celkem	100

Ukazatel	Stav k poslednímu dni Účetního období
Vlastní kapitál	72
Dlouhodobé závazky	0
Krátkodobé závazky	28
Pasiva celkem	100

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

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

Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti.

V rámci zvýšené volatility na finančních trzích lze očekávat, že pravidelné oceňování majetku a dluhů na základě tržních dat může být obtížnější a spolehlivost dat může být limitována. Aktuální metoda

oceňování majetku a dluhů Fondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti.

Vliv ekonomického vývoje, inflace a změny úrokových sazeb na hospodaření Fondu

Fond je ovlivňován zejména vývojem v České republice, která je vzhledem k malé a otevřené ekonomice pod silným vlivem vývoje v EU (zejména Německa) a také pod silným vlivem externích událostí (např. kvůli geografické blízkosti k Ukrajině). Vliv na hospodaření Fondu je především prostřednictvím změny reálné hodnoty majetku a závazků Fondu.

Ekonomická situace nebyla v průběhu roku 2024 ani přes pokles inflace nijak růžová. Průmyslová produkce na nižší inflaci výrazně nereaguje a krize českého průmyslu tak nadále trvá. I když byl v meziročním srovnání podíl nezaměstnaných vyšší o 0,4 %, tak jsou to právě domácnosti, které ožívají spotřebu.

- V průběhu roku 2024 ČNB snížila hlavní úrokovou sazbu 2týdenní repo sazbu z 6,75 % na 4 %, přičemž nejrychlejší snižování proběhlo v prvním pololetí, kdy každé rozhodnutí ČNB přineslo pokles o 0,5 %. Ve druhé části roku pokračovala ČNB ve snižování, nicméně každé zasedání jen o 0,25 %, a to až do prosince, kdy proces měnového uvolňování přerušila. Snižování výrazně dopomohla inflace, která vlivem vysoké základny skokově klesla na počátku roku 2024 na 2 %. Po zbytek roku se držela v tolerančním pásmu ČNB, a i když v samotném závěru roku atakovala její horní hranici 3 %, tak v pásmu nakonec vydržela. V roce 2025 je očekávána průměrná inflace 2,5 %. Stejným směrem, i když ne tak razantním, postupovala americká centrální banka Fed a Evropská centrální banka ECB. Zatímco Fed se k prvnímu snížení odhodlal až v září 2024 a postupnými kroky snížil sazby z 5,5 % na 4,5 %, ECB poprvé snížila sazby v červnu a z 4 % uzavírala loňský rok na 3 %. Ke snížení sazeb centrální banky přiměly dva důvody. Prvním je kombinace zpoždění účinků měnové politiky s dostatečně silným přesvědčením o dalším postupném poklesu inflace. Druhým je přetrvávající slabost ekonomik eurozóny u ECB a obavy ze slábnutí trhu práce u Fedu.
- Obrázek české ekonomiky se příliš nemění. Ekonomiku i nadále táhne spotřeba domácností, když rychlejší růst mezd a nižší úrokové sazby znamenaly obnovení poptávky na nemovitostním trhu. V rámci podnikatelského sentimentu je vývoj v jednotlivých sektorech odlišný. Příznivá je situace ve službách, což je v souladu s oživením spotřeby domácností. Průmysl i stavebnictví zatím marně čekají na růstový impuls. Nízká nálada v průmyslu je odrazem slabé zahraniční poptávky, obav z budoucího ekonomického vývoje v Německu a rizik pro automobilový průmysl. Inflace zůstává v cílovaném inflačním pásmu.
- Očekávaný výrazný pokles úrokových sazeb prakticky s předstihem vedl k poklesu sazeb depozitních, což v roce 2024 podporovalo domácnosti ke změně investičního chování. Reálné úrokové sazby vlivem návratu inflace do tolerančního pásma sice zůstaly v kladných hodnotách, nicméně absolutní zhodnocení ztrácí pro domácnosti na atraktivitě, a tak se začínají poohlížet po alternativách či jiných možnostech investování.

Dopady ruské invaze na Ukrajinu

Trhy si na válečné konflikty začínají zvykat a toto riziko automaticky do svých předpovědí zařazují. Roste vyčerpanost obou stran a nástup prezidenta Trumpa může zvýšit tlak na příměří. To by umožnilo ekonomický restart Ukrajiny i Ruska a patrně později vedlo k uvolnění sankcí. Evropa by mohla těžit z levnějších energií a vyšší poptávky po exportech. Negativním scénářem však zůstává omezení americké pomoci, které by mohlo oslabit ukrajinskou obranu.

Od zahájení konfliktu (únor 2022) již byly nalezeny alternativy dodávky energií a surovin, náhradní zdroje a přepravní a skladovací kapacity, a pokud nedojde k rozšíření konfliktu mimo oblast Ukrajiny, nebude mít válka výrazný dopad na trhy. Podle analytiků v roce 2025 dojde k mírové dohodě mezi Ruskem a Ukrajinou.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny zůstávají do té doby totožné, v čase se však snižuje jejich vliv:

- velké výkyvy na finančních trzích, a to zejména pro případ větší eskalace či rozšíření konfliktu;
- dostupnost a ceny surovin a energií s dopadem na zvýšení inflace či oběh zboží;

- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude recese, včetně omezení ziskovosti firem a investiční aktivity.

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

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

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Aktuální likvidita Fondu je zajištěna, neboť velká část majetku Fondu je umístěna v likvidních nástrojích. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny

3. Textová část Výroční zprávy

- a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Po rozvahovém dni byl do obchodního rejstříku zapsán další zmocněný zástupce Jiří Fast.

Po rozvahovém dni nedošlo u Fondu k žádné další změně ani skutečnosti, která by byla významná pro naplnění účelu Výroční zprávy.

- b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

Makroekonomický výhled na rok 2025 byl postavený na základě prognóz ČNB, České spořitelny, Komerční banky, ČSOB, PPF banky a agentury Bloomberg ze závěru roku 2024 a stojí na těchto předpokladech vývoje základních fundamentů české ekonomiky:

- Rok 2025 by měl přinést v České republice ekonomické oživení. Toto oživení však nebude nijak závažné a mělo by se pohybovat okolo 2,5 % a růst by měl být tažen zejména službami a obchodem. Průmyslu v roce 2025 již tolik nebude pomáhat ani automobilový průmysl. Výrazné riziko představují možná cla na dovozy do USA, které jsou aktuálně zvažovány. Pro Německo by takovéto opatření znamenalo další faktor limitující jeho stagnující ekonomiku, což by se nutně přeneslo negativně i do českého hospodářství. Ekonomiku by měla táhnout zejména spotřeba, a to jak soukromá, tak vládní. Spotřebu domácností podpoří relativně nízká inflace i silný trh práce a s ním spojený růst reálných mezd. Růst ekonomiky by měla v letošním roce podpořit i uvolněnější měnová politika.
- Model ČNB předpokládá, že průměrná inflace by v roce 2025 měla marginálně vzrůst z loňských 2,5 % na 2,6 %. Prognózy trhu se přiklánějí k opatrnosti, když první snížení úrokových sazeb očekávají nejdříve v březnu 2025. Na horizontu měnové politiky by inflace při slabé domácí poptávce a nižších cen energií a pohonných hmot měla být velmi blízko 2% inflačního cíle. Ceny energií budou tlačit inflaci směrem dolů, což dokazují zveřejněné ceníky některých dodavatelů. Obnovený růst cen nemovitostí se projeví ve vyšší dynamice imputovaného nájemného a znamená naopak proinflační tlaky. Prostor pro uvolňování měnové politiky tady je, ale bude probíhat pomaleji než v roce 2024.
- Podle agentury Bloomberg se drtivá většina analytiků shoduje, že na závěr roku bude 2týdenní repo sazba v pásmu 3 – 3,5 %.
- Na mezibankovním trhu není důvod k velkému konkurenčnímu boji, a tak pokles komerčních úroků bude u depozitních úroků pokračovat rychleji, a to jak u korunových tak i cizoměnových.
- Pomalý rozjezd tuzemské ekonomiky odsune i výraznější posílení tuzemské měny. Měny rozvíjejících se trhů by měly v příštím roce obecně těžit z ústupu rizikové averze i snižování úrokových sazeb v USA. Očekáváme, že koruna prolomí hranici 25 Kč a bude se pohybovat v úrovni 24,7 – 25 Kč / EUR.

Výhled pro jednotlivá aktiva, do kterých Fond převážně investuje:

- Dluhopisy
 - o U delších splatností očekáváme stabilizaci korunových úrokových sazeb poblíž současných úrovní. Ve střednědobém horizontu by zahraniční vývoj měl bránit dalšímu poklesu delších korunových sazeb, jelikož v řadě vyspělých ekonomik do budoucna představují riziko přetrvávající vysoké deficity, rostoucí veřejný dluh a náklady na jeho obsluhu.
 - o Pro rok 2025 je očekávaný pokles krátkého konce křivky v návaznosti na postupné významné snížení reposazby. U delších splatností 10 let lze očekávat pokles výnosů o 0,5 % na 3,6 %. Výnosová křivka tak bude mít plochý tvar. Trhy pracují se scénářem poklesu sazeb v EU i USA pro rok 2025 o 1 procentní bod a výnosy na dlouhém konci 10 let odhadují na konci roku 2025 okolo hranice 4 % v případě USA a 2,2 % např. u německého 10letého dluhopisu.

- Kreditní marže (měřeno indexem iTraxx Europe Crossover) se v průběhu roku 2024 pohybovala v okolí úrovně 300 bodů, a to bez výrazných výkyvů. Situace jednotlivých dluhopisů bude silně ovlivněna finančními parametry emitentů, zejména schopností generovat cash flow na úhradu úroků a jistin, respektive schopností své závazky refinancovat, tedy schopností získat nové financování a za akceptovatelnou cenu. Kreditní marže vstupující do ocenění dluhopisů tedy bude silně záviset na individuálním posouzení finančního zdraví emitenta
- Úvěry a pohledávky
 - Míra selhání úvěrů zůstává poblíž historických minim a stále svědčí o dobré finanční situaci soukromého sektoru. V platební morálce ale najdeme menší trhliny. Podíl nesplacených úvěrů (NPL) roste u spotřebního financování, kde úrokové sazby zůstávají zvýšené. V objemnějším hypotečním segmentu je ale situace stabilní.
 - Ocenění úvěrů na reálnou hodnotu by měl pozitivně ovlivňovat pokles úrokových sazeb v ekonomice (promítnutý přes pokles bezrizikové úrokové sazby diskontních faktorů).
 - Rizikem je vývoj kreditní marže, kdy situace jednotlivých úvěrových pohledávek bude silně ovlivněna finančními parametry dlužníků, zejména schopností generovat cash flow na úhradu úroků a jistin, respektive schopností své závazky refinancovat, tedy schopností získat nové financování a za akceptovatelnou cenu, a kreditní marže vstupující do ocenění úvěrů a pohledávek tedy bude silně záviset na individuálním posouzení finančního zdraví dlužníka.
- Majetkové účasti (neobchodované společnosti)
 - Ocenění majetkových účastí bude v roce 2025 pod vlivem dvou potencionálně protichůdných vlivů – pokračující pokles úrokových sazeb a individuální vývoj jednotlivých společností, jež budou ovlivněny politickými rozhodnutími.
 - Ocenění majetkových účastí na reálnou hodnotu by měl pozitivně ovlivňovat pokles úrokových sazeb v ekonomice (promítnutý přes pokles bezrizikové úrokové sazby diskontních faktorů). Tento faktor také bude podporovat ekonomickou aktivitu firem a snižovat jejich nákladovost při využití úvěrového financování.
 - Na druhé straně bude zásadní pro ocenění majetkových účastí individuální situace jednotlivých firem, která bude silně ovlivněna jejich finančními parametry, zejména schopností růst na tržbách a EBITDA a generovat cash flow a ziskovou marži, což bývají nejdůležitější vstupy pro oceňovací modely. Individuální situace jednotlivých firem tak bude velmi různorodá a bude záviset na vývoji odvětví a schopnosti managementů firem obstát v prostředí vysokých nákladů.

Rizikové faktory následujícího účetního období

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

- Hlavním tématem roku 2025 budou nejspíš obchodní války, které mohou značně uškodit některým odvětvím či ekonomikám. V této souvislosti se poprvé objevily trendy přesouvání dodavatelských řetězců do blízkých zemí a přesměrování dodavatelských řetězců do zemí, které se považují za politicky a ekonomicky bezpečné, aby se zabránilo narušení obchodních toků.
- Otevřenost české ekonomiky, kde exporty představují 70 % HDP, způsobuje její velkou citlivost na externí šoky. A těch může přijít mnoho, od slabé německé ekonomiky, přes nedostatek dodávek plynu, až po rozpoutání obchodních válek.
- Slabý ekonomický růst v Evropě bude i v letošním roce vytvářet tlak na uvolňování měnových podmínek ECB. Větším problémem než inflace je nyní reálná ekonomika. Vzhledem k tomu, že ECB předpokládá návrat inflace na cíl na horizontu měnové politiky, má prostor nižšími sazbami ekonomiku podpořit.
- Geopolitická nejistota. Čínsko-americké vztahy se tak stále více přidávají ke dvěma dalším důležitým ohniskům geopolitického napětí – Ukrajině a Blízkému východu. Sílicí ruský tlak na Ukrajinu vyvolává sílicí protitlak Západu, a tedy postupnou eskalaci konfliktu. Konflikt na Blízkém východě se změnil z lokálního problému (Gaza) na stále zřetelnější souboj mezi Izraelem a Íránem.

- Za potenciální zdroj nestability lze považovat také americkou politiku v podobě zavádění cel a migračních či daňových reforem.
- Omezený pokles úrokových sazeb by měl dopad na ceny akcií a dluhopisů kvůli tržní poptávce a přes oceňovací modely, způsobující zhoršení finančního zdraví firem.
- Může dojít ke zhoršení ziskovosti firem, růstu defaultů a růstu kreditních přírážek s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

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

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

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)

Ke konci Účetního období nedržel Fond, ani jeho dceřiná společnost ani nikdo jiný jménem Fondu akcie, které by představovaly podíl na základním kapitálu Fondu.

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

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Fond nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

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

Fond nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

g) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)

Obhospodařovatel vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu. Z hlediska investic nedošlo v průběhu Účetního období k uzavření žádné nabývací smlouvy.

h) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)

Jméno a příjmení	Mgr. Filip Trpák
Další identifikační údaje	datum narození: 15. 9. 1991 bytem: Petrská 1426/1, 110 00 Praha 1
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond Znalosti a zkušenosti portfolio manažera	celé Účetní období
Magisterský titul získal na Vysoké škole CEVRO Institut, z.ú., v oboru Obchodně právní vztahy. Před příchodem do AVANT IS působil na obchodní pozici v investiční společnosti AMISTA investiční	

společnost, a.s. zaměřující se na správu fondů kvalifikovaných investorů. Dříve působil v dalších finančních institucích.

- i) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)

Název	CYRRUS, a.s.
IČO	639 07 020
Sídlo	Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno
Výkon činnosti depozitáře pro Fond	celé Účetní období

- j) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)

V Účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

- k) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)

V Účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

- l) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využitě pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.

- m) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)

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

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

- n) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)

V Účetním období nebyla k zakladatelským akciím vyplacena žádná dividenda.

- o) 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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování	
- Fondu	0 Kč
Úplata depozitáři za služby depozitáře	
- Fondu	0 Kč
Úplata depozitáře za správu cenných papírů	
- Fondu	2 tis. Kč
Úplata administrátora	
- Fondu	zahrnuta v úplatě za obhospodařování
Úplata hlavního podpůrce	
- Fondu	0 Kč
Úplata auditora	
- Fondu	0 Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	
- Fondu	
Právní a notářské služby	26 tis. Kč

Na vrub Ostatního jmění lze hradit pouze náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností žádného podfondu vytvořeného Fondem.

- p) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

V průběhu Účetního období nedošlo k změně statutu Fondu, ani ke změně investičních cílů, investiční politiky ani strategie Fondu.

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

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

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

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

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

Pevná složka odměn	0 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	85,2
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

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

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

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

- představenstvo a dozorčí rada;
- ředitelé správy majetku.

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

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

Odměny vedoucích osob	0 Kč
Počet příjemců	6,1
Odměny ostatních pracovníků	0 Kč
Počet příjemců	79,1

4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, že účetní závěrka, vypracovaná v souladu s platným souborem účetních standardů, podává věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledcích hospodaření Fondu a výroční zpráva podle zákona upravujícího účetnictví obsahuje věrný přehled vývoje a výsledků Fondu a postavení Fondu, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot, kterým čelí.

Zpracoval: Ing. Pavel Hoffman

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 29. 4. 2025

Podpis:




.....

Zpracoval: Ing. Jiří Fast

Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.

Dne: 29. 4. 2025

Podpis:



.....

5. Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)

Příloha č. 4 – Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
účetní závěrky**

k 31. prosinci 2024

Cleverin SICAV a.s.

Praha, duben 2025

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	Cleverin SICAV a.s..
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 29050
IČO fondu:	219 45 098
Statutární orgán:	AVANT investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Pavel Hoffman nebo Jiří Fast, zmocněný zástupce
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	20. srpna 2024 až 31. prosince 2024
Příjemce zprávy:	akcionáři společnosti

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	CLA Audit s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	č. 271
Sídlo:	Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 84866
IČO:	631 45 871
Odpovědný auditor:	Ing. Rudolf Černý
Evidenční číslo auditora:	č. 1992

Zpráva nezávislého auditora akcionářům investičního fondu Cleverin SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **Cleverin SICAV a.s.** (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, podrozvahy, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách ve vlastním kapitálu za období končící 31. 12. 2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Cleverin SICAV a.s. k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 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 účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotce nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1. přílohy účetní závěrky k 31. 12. 2024 která popisuje, že účetní jednotka vznikla zápisem do obchodního rejstříku ke dni 20. 8. 2024. Z tohoto důvodu byla účetní závěrka účetní jednotky k 31. 12. 2024 sestavena za období od 20. 8. 2024 do 31. 12. 2024. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

Odpovědnost vedení společnosti a dozorčí rady za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

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 vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

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

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

V Praze dne 30. dubna 2025



Ing. Rudolf Černý

evidenční číslo auditora 1992

CLA Audit s.r.o.

evidenční číslo auditorské společnosti 271

CLA je obchodní značka jedné či více společností světové skupiny v čele s CliftonLarsonAllen („CLA Global“) a dále jejich dceřiných a přidružených osob. Společnost CLA Global a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených osob ve vztahu k třetím osobám. CLA Global a každá členská společnost a přidružená osoba nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených osob. CLA Global služby klientům neposkytuje.

V České republice jsou služby poskytovány společnostmi CLA Advisory s.r.o., CLA Audit s.r.o., CLA Payroll s.r.o., CLA Corporate Finance s.r.o., CLA Appraisal s.r.o., CLA Law Corporate Services s.r.o., CLA Law s.r.o., advokátní kancelář, CLA Technologies s.r.o., CLA IT Solutions s.r.o., VGD FN s.r.o., VGD SVS, s.r.o., VGD SPN, s.r.o., MEPS payroll services, s.r.o., GRENNa účetnictví s.r.o., VGD HLTH, s.r.o., (dále společně jako „CLA Czech Republic“), které jsou přidruženými subjekty společnosti CLA Global.

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)



Účetní závěrka Fondu

Cleverin SICAV a.s.

za období od 20. 8. 2024 do 31. 12. 2024

Obsah

ROZVAHA	- 2 -
PODROZVAHA	- 3 -
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	- 4 -
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU	- 5 -
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	- 6 -
1. Obecné informace	- 6 -
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky	- 7 -
3. Důležité účetní metody	- 8 -
3.1. Den uskutečnění účetního případu	- 8 -
3.2. Finanční aktiva	- 9 -
3.2.1. Dluhová finanční aktiva	- 9 -
3.3. Finanční závazky	- 9 -
3.4. Peněžní prostředky	- 9 -
3.5. Způsoby oceňování	- 9 -
3.6. Vzájemná zúčtování	- 10 -
3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů	- 10 -
3.8. Zachycení operací v cizích měnách	- 10 -
3.9. Daň z příjmů	- 10 -
3.10. Tvorba rezerv	- 11 -
3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	- 11 -
3.12. Cenné papíry vydávané Fondem	- 11 -
4. Regulační požadavky	- 12 -
5. Změny účetních metod	- 12 -
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál	- 12 -
7. Významné položky v rozvaze	- 13 -
7.1. Finanční nástroje	- 13 -
7.2. Pohledávky za bankami	- 13 -
7.3. Náklady a příjmy příštích období	- 13 -
7.4. Ostatní pasiva	- 14 -
7.4.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv	- 14 -
7.5. Základní kapitál	- 14 -
7.6. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	- 14 -
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty	- 15 -
8.1. Finanční nástroje	- 15 -
8.2. Správní náklady	- 15 -
8.3. Splatná daň z příjmů	- 15 -
8.4. Odložený daňový závazek/pohledávka	- 15 -
9. Výnosy podle geografického členění	- 15 -
10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	- 16 -
11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů	- 16 -
12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu	- 16 -
12.1. Řízení rizik	- 16 -
12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč	- 16 -
12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku fondu	- 16 -
12.3.1. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké)	- 16 -
12.3.2. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 17 -
12.3.3. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 17 -
12.3.4. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 17 -
13. Reálná hodnota	- 18 -
13.1. Hierarchie reálných hodnot	- 19 -
13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny	- 19 -
13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3	- 20 -
13.3.1. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot	- 20 -
14. Transakce se spřízněnými osobami	- 21 -
14.1. Osoby ovládající	- 21 -
15. Významné události po datu účetní závěrky	- 21 -

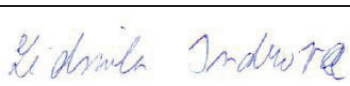


ROZVAHA

ke dni 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období netto	Zahajovací rozvaha
	Aktiva celkem (Σ)		100		100	100
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)		99		99	100
	v tom: a) splatné na požádání	7.2	99		99	100
13	Náklady a příjmy příštích období	7.3	1		1	0

	PASIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období	Zahajovací rozvaha
	Pasiva celkem (Σ)		100	100
4	Ostatní pasiva	7.4	28	0
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem		28	0
9	Základní kapitál (Σ)		100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál	7.5	100	100
16	Zisk nebo ztráta za účetní období		-28	0
	b) přírůstek kapitálu		-28	0
17	Vlastní kapitál		72	100




Sestaveno dne:	29. 4. 2025	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil:	 Indrová Lidmila	 

PODROZVAHA

ke dni 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10.	100




Sestaveno dne: 29. 4. 2025	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:  
Sestavil:  Lidmila Indrová	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za období končící 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období
9	Správní náklady (Σ)		28
	b) ostatní správní náklady	8.2	28
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-28
21	Daň z příjmu	8.3	0
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-28

Sestaveno dne:	29. 4. 2025	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
Sestavil:	 Indrová Lidmila		

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

za období končící 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

Aktuální období:

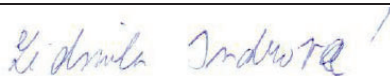
v tis. Kč

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 20.8.2024	100	0	0	0	0	0	0	100
Čistý zisk/ztráta za účetní období							-28	-28
Zůstatek k 31.12.2024	100	0	0	0	0	0	-28	72

Sestaveno dne:

29. 4. 2025

Sestavil:



Indrová Lidmila

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. Obecné informace

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

Název Fondu:	Cleverin SICAV a.s.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, Praha 4
Den zápisu do obchodní rejstříku:	20. 8. 2024
IČO:	219 45 098
DIČ:	CZ21945098
Právní forma:	akciová společnost
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze oddíl B vložka 29050
Předmět podnikání:	činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Fond byl dne 12. 8. 2024 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

Investiční akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu § 272 ZISIF.

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

Investičním cílem Fondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Fond bude investovat zejména do Účástí, poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Fondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do Účástí, z dividend a z úroků. Součástí strategie Fondu je i diverzifikace rizik na základě investic do různých majetkových hodnot, do investičních cenných papírů (akcií a dluhopisů) a cenných papírů vydaných investičními fondy, a to

Cleverin SICAV a.s. vytváří podfond pod názvem Podfond Cleverin Assets, na jehož účet může Fond nabývat majetek v souladu s investiční strategií tohoto Podfondu.

Investičním cílem Podfondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Podfond bude investovat zejména do Účástí, poskytování úvěrů a zápůjček s tím, že výnosy investic Podfondu budou primárně opatřovány ze zhodnocení investic do Účástí, z dividend a z úroků. Součástí strategie Podfondu je i diverzifikace rizik na základě investic do různých majetkových hodnot, do investičních cenných papírů (akcií a dluhopisů) a cenných papírů vydaných investičními fondy, a to jak obchodovatelných, tak neobchodovatelných na veřejných regulovaných trzích.

Podfond má vlastní investiční strategii a vlastní statut. Investiční strategie a investiční cíle podfondu jsou podrobněji specifikovány ve statutu podfondu.

Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 27. 8. 2024 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí zakladatele Fondu ke dni 5. 8. 2024 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

V průběhu roku 2024 investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

Fond neměl ve sledovaném ani v minulém účetním období zaměstnance. Fond je plně obhospodařován investiční společností. Vedle obhospodařování majetku Fondu investiční společnost provádí i administraci Fondu. Uvedené činnosti ve vztahu k Fondu realizuje investiční společnost svými zaměstnanci. Správu majetku Fondu zajišťuje ředitel správy majetku, který je zaměstnancem obhospodařovatele Fondu.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2024:Statutární orgán:

Člen představenstva	AVANT investiční společnost, a.s.	od 20. 8. 2024
Při výkonu funkce zastupuje	Ing. Pavel Hoffman	od 20. 8. 2024

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady	Marianna Fastová	od 20. 8. 2024
Člen dozorčí rady	Mgr. Alois Šatava	od 20. 8. 2024

V rozhodném období nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2024, a to za účetní období od 20. 8. 2024 do 31. 12. 2024 (dále též „účetní období“).

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

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

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

3. Důležité účetní metody

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

3.1. Den uskutečnění účetního případu

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

Finanční aktiva

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

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

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

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Fondu vznikne nárok.

Finanční závazky

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

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

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

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

3.2. Finanční aktiva

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

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

3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami.

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

3.3. Finanční závazky

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

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

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

3.4. Peněžní prostředky

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

3.5. Způsoby oceňování

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

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

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

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

- investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
- nezávislý znalec.

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

Více informací je uvedeno v odstavci 13 Reálná hodnota.

3.6. Vzájemná zúčtování

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

3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

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

3.8. Zachycení operací v cizích měnách

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

3.9. Daň z příjmů

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

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

vykázána v rozvaze jako snížení/zvýšení těchto přechodných rozdílů. Ostatní změny odložené daně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Daň z příjmů“.

3.10. Tvorba rezerv

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

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

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

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

3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

3.12. Cenné papíry vydávané Fondem

Fond vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie.

Zakladatelské akcie

Zakladatelské akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno.

Se zakladatelskými akciemi Fondu jsou spojena následující práva:

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 12. 2024 (v tis. Kč)

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

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

4. Regulatorní požadavky

Fond podléhá dohledu ze strany České národní banky. CYRRUS, a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 6. 9. 2024.

5. Změny účetních metod

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám účetních metod.

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

Ve sledovaném období Fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál. Jedná se o první účetní období Fondu.

7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	99	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	99	0
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	0	0	28	0
Celkem finanční pasiva	0	0	0	28	0

7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 12. 2024	20. 8. 2024
Zůstatky na běžných účtech	99	100
Celkem	99	100

Zůstatek na běžném účtu k 31. 12. 2024 je 99 tis. Kč (k 20. 8. 2024: 100 tis. Kč).

7.3. Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	31. 12. 2024	20. 8. 2024
Náklady příštích období	1	0
Celkem	1	0

Položka náklady příštích období je tvořena nákladech za provoz domény cleverin.cz v příštím účetním období.

7.4. Ostatní pasiva

tis. Kč	31. 12. 2024	20. 8. 2024
Závazky vůči dodavatelům	28	0
Celkem	28	0

7.4.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

Níže uvedená tabulka zobrazuje přehled ostatních pasiv a jejich změny reálné hodnoty:

tis. Kč	2024
Závazky k počátku sledovaného období	
Splatná hodnota závazku k 20. 8.	0
Reálná hodnota k 20. 8.	0
Transakce za sledované období	
Přírůstky	29
Odúčtování finančních závazků z toho:	1
- Splatná hodnota závazku	1
Závazky ke konci sledovaného období	
Splatná hodnota závazku k 31. 12.	28
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.	28

7.5. Základní kapitál

K 31. 12. 2024 eviduje Fond základní zapisovaný kapitál ve výši 100 tis. Kč.

Základní kapitál je tvořen 100 000 ks zakladatelských akcií na jméno v zaknihované podobě s jmenovitou hodnotou 1 Kč.

7.6. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Fond v položce nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období nevykazuje žádné hodnoty, jelikož se jedná o první účetní období Fondu.

Statutární orgán Fondu navrhuje převést ztrátu aktuálního účetního období na účet neuhrazených ztrát z předchozích období.

8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

8.1. Finanční nástroje

Fond za sledované období neviduje zisky nebo ztráty vykázané v souladu s IFRS 9 ve výkazu zisku nebo ztráty nebo v ostatním úplném výsledku.

8.2. Správní náklady

tis. Kč	20. 8. 2024 – 31. 12. 2024
Právní a notářské služby	26
Ostatní správní náklady	2
Celkem	28

Položka ostatní správní náklady obsahuje poplatek za přidělení LEI ve výši 2 tis. Kč.

8.3. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	20. 8. 2024 – 31. 12. 2024
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	- 28
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0
Daňově neodčitatelné náklady	0
Použité slevy na dani a zápočty	0
Základ daně	- 28
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	- 28
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0

Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 0 tis. Kč.

8.4. Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fond nevykazuje k 31. 12. 2024 odložený daňový závazek. O odložené daňové pohledávce nebylo z důvodu opatrnosti účtováno.

9. Výnosy podle geografického členění

Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	31. 12. 2024
Hodnoty předané k obhospodařování	100
Celkem	100

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

11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů

Fond neposkytl žádné zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

12.1. Řízení rizik

Činnost Fondu je vystavena zejména úvěrovému riziku.

Fond v rámci své činnosti zřizuje podfondy, na kterých probíhá investiční činnost. Fond nerealizuje investiční činnost.

12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

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

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	ČSOB, a.s.	99	100,0 %
Běžné účty		Celkem	99	100,0 %

12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku fondu

12.3.1. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízké)

Riziko vzniku ztráty Fondu v případě, kdy protistrana nebude schopna dostát svým závazkům, tj. splatit své dluhy, vyplatit náležitosti aktiv, které vydala a dodržet smlouvy (poskytnout služby nebo jiná plnění), ke kterým se zavázala.

Úvěrové riziko Fondu plyne zejména z peněžních prostředků uložených u bank.

Informace, které Investiční společnost jako obhospodařovatel Fondu využívá k řízení úvěrových rizik, mohou být nepřesné a neúplné. I když Investiční společnost vyhodnocuje úvěrové expozice Fondu, které považuje z pohledu úvěrového rizika za důležité, může se stát, že riziko úpadku dlužníka může vzniknout v důsledku událostí nebo okolností, které lze těžce

předvídat a odhalit (například podvody). Investiční společnosti může také selhat při získávání informací nezbytných pro vyhodnocení úvěrového a obchodního rizika protistrany.

Účetní hodnota finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty představuje nejlepší odhad maximální expozice Fondu vůči úvěrovému riziku.

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	0	0	99	0	99
Celkem k 31. prosinci	0	0	99	0	99

Stav obchodních pohledávek Fondu je průběžně sledován a posuzován dle doby splatnosti.

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u ČSOB, a.s., která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak zanedbatelné.

12.3.2. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

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

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky. Funkční měnou Fondu je CZK a je-li uskutečněna transakce denominována v jiné měně, je přepočítána, stejně tak jsou přepočítávány zůstatky pohledávek a závazků, které z transakce plynou. Důsledkem je vznik kurzových rozdílů s vlivem na celkový výsledek hospodaření (kurzový zisk/ztráta).

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Fondu k 31. 12. 2024 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	99	99
Celkem k 31. prosinci	99	99

Následující tabulka zobrazuje finanční závazky Fondu k 31. 12. 2024 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	Celkem
Ostatní pasiva	28	28
Celkem k 31. prosinci	28	28

Fond není vystaven měnovému riziku.

12.3.3. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Koncentrace pozic může Fond vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Fond má koncentraci pouze vůči bankovnímu sektoru v České republice.

12.3.4. Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko, že ČNB odejme povolení k činnosti Obhospodařovateli, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Obhospodařovatele nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení.

13. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě obchodovaná na aktivních trzích (např. veřejně obchodované deriváty a cenné papíry určené k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen na konci obchodování k datu vykázání. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. deriváty neobchodované na burze), se stanoví pomocí oceňovacích metod. Fond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících ke každému datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných běžných nedávných transakcí mezi účastníky trhu, odkazy na jiné nástroje, které jsou ve své podstatě stejné, analýzy diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další techniky oceňování běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a vstupů specifických pro danou entitu.

Všechna zveřejněná ocenění reálnou hodnotou jsou opakující se ocenění reálnou hodnotou.

Finanční nástroje

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 zjištěné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištěné, je nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na úrovni 2 obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

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

Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjištěné. Mezi aktiva, která jsou oceňována reálnou hodnotou v rámci úrovně 3, se řadí ostatní dlouhodobá finanční aktiva a pasiva.

Majetkové účasti a ostatní investiční aktiva, pohledávky a pasiva oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků nebo interního ocenění administrátora, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjištěná.

Zajištění finančního instrumentu má zásadní vliv na ocenění majetku, a to zejména v mezních situacích. Jestliže je finanční instrument dostatečně zajištěn, je možné jeho cenu stanovit v původní výši, ačkoli dle účetních předpisů, nebo dle předpisů souvisejících s právní úpravou podnikání investičních Fondů, je třeba provést korekce ze zásady opatrnosti. A to třeba i do výše 100 %. Kontrola zajištění vždy k datu účetní závěrky a dále ke dni zjištění závažných skutečností.

Úvěrové riziko u finančních závazků stanovujeme stejně jako u úvěrových pohledávek. Budoucí závazky diskontujeme na základě sazby, která se skládá z kreditního rizika (bonity klienta) a tržního rizika (sazby ČNB, ECB). Daná metoda je dle našeho názoru vhodná, neboť reflektuje aktuální situaci věřitele, které by mohlo mít vliv třeba na předčasné splacení úvěru a dále na vývoj trhu. Tím jsme schopni stanovit, za jakých podmínek by dal tento závazek pořídit v současnosti, a to odpovídá definici reálné hodnoty.

13.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- Úroveň 1 – Reálná hodnota je stanovena pomocí neupravených kótovaných cen na aktivních trzích, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2 – Reálná hodnota je stanovena pomocí jiných než kótovaných cen zahrnutých do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek;
- Úroveň 3 – Reálná hodnota je stanovena pomocí vstupních veličin, které nejsou založeny na pozorovatelných tržních datech.

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnižší úrovně, které jsou významné pro měření reálné hodnoty. Za tímto účelem je význam vstupu posuzován na základě významu pro stanovení celkové reálné hodnoty. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá pozorovatelné vstupy, které vyžadují významné úpravy na základě nepozorovatelných vstupů, je toto ocenění oceněním úrovně 3. Posuzování významu určitého vstupu pro ocenění reálné hodnoty v plném rozsahu vyžaduje úsudek s ohledem na faktory specifické pro dané aktivum nebo závazek.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu (podle třídy) oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2024.

Rok 2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	99	99
Celkem k 31. prosinci	0	0	99	99
Závazky				
Ostatní pasiva	0	0	28	28
Celkem k 31. prosinci	0	0	28	28

Pro všechny přesuny finančních nástrojů mezi jednotlivými stupni hierarchie oceňování reálnou hodnotou platí předpoklad, že nastaly na začátku vykazovaného období. Za nejvyšší úroveň považuje úroveň jedna, kdy je cena stanovena na základě kotací na aktivních trzích. Jestliže dochází k nízké likviditě finančního aktiva na regulovaném trhu, ztrácí kotace význam a je vhodnější přesunout aktivum do úrovně 2 nebo 3. Takovým příkladem mohou být některé dluhopisy, obchodované na českém regulovaném trhu. Tento trh se potýká s výraznými problémy s likviditou.

V průběhu sledovaného období nedošlo k žádným přesunům.

13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny

Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 2 vycházíme většinou z porovnávací metody. Na základě zjištěných informací z trhu u obdobných finančních nástrojů, které se aktivně obchodují, se stanoví koeficienty pro srovnatelné transakce či multiplikátory, a ty se následně použijí k odvození reálné ceny. Vstupní veličiny bývají obdobné smlouvy, kótované ceny podobných aktiv, měnové kurzy, úrokové sazby

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 3 vycházíme primárně z ocenění výnosovým způsobem nebo účetní hodnotou. Na základě vstupních veličin aplikuje jednotka některou z oceňovacích metod a na jejich základě stanoví reálnou hodnotu. Mezi vstupní veličiny patří informace a finančním aktivu, úrokové sazby, analýza vývoje hospodářství, informace z finančních trhů, emisní podmínky, finanční analýza dlužníka apod.

Majetkové metody stanovují hodnotu majetkové podstaty podniku (substanci). Majetková hodnota je pak dána jako rozdíl individuálně oceněných položek majetku a závazků. Majetkové ocenění lze členit v závislosti na tom, podle jakých zásad a předpokladů budeme oceňovat jednotlivé složky. V případě, že pracujeme s předpokladem „going concern“, ocenění by mělo odrážet náklady na znovu pořízení majetku (reprodukční hodnotu sníženou o hodnotu opotřebení) – metoda substanční hodnoty. Další majetkovou metodou je metoda likvidační hodnoty. V daném případě nepředpokládáme dlouhodobější existenci oceňovaného subjektu a posuzujeme hodnotu z pohledu peněz, které bychom mohli získat prodejem jednotlivých částí majetku podniku po úhradě závazků. Mezi majetkové metody patří rovněž metoda účetní hodnoty. V tomto případě vycházíme z ocenění majetku a závazků na bázi účetních principů a zásad. V rámci přecenění dílčích složek majetku a závazků lze samozřejmě využít i ostatní aplikovatelné metody.

Technika ocenění tržní komparace – porovnávání určuje hodnotu finančního aktiva na základě porovnání oceňované hodnoty se srovnatelnými veličinami zjištěnými v podobné oblasti podnikání, které jsou veřejně obchodovatelné nebo jsou součástí veřejné či soukromé transakce. Přihlíží se rovněž k předchozím transakcím týkajícím finančního aktiva. Odhad se provádí na základě „metody srovnatelných multiplikátorů“ nebo na základě „metody srovnatelných transakcí“. Srovnatelné transakce jsou analyzovány na základě kritérií porovnatelnosti, jakými jsou podmínky transakce, její rozsah a termín realizace. Tato analýza je důležitá při výběru příslušných koeficientů, které se aplikují na finanční údaje oceňovaného podniku. Příslušné údaje jsou porovnány a náležitě upraveny s ohledem na finanční aktivum.

Ocenění výnosovým způsobem – Jednou z těchto metod je metoda diskontovaných peněžních toků. V rámci této metody jsou odhadovány budoucí peněžní toky, včetně pokračující hodnoty na konci projektovaného období, které jsou diskontovány na současnou hodnotu požadovanou mírou výnosnosti. Metoda diskontovaných peněžních toků je považována (spolu s ostatními modely používajícími predikce budoucích výsledků) za teoreticky nejspřávnější metodu ocenění, protože explicitně bere do úvahy budoucí užitek spojený s vlastnictvím oceňovaného aktiva.

Oceňovací technika a vstupy použité při měření reálné hodnoty investicí úrovně 3 ke konci sledovaného účetního období jsou následující:

tis. Kč	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
Aktiva			
Pohledávky za bankami	99	DCF Model	Pribor, IRS CZK
Závazky			
Ostatní pasiva	28	DCF Model	Pribor, IRS CZK

13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

13.3.1. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12. 2024 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 20.8.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/ Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.
Aktiva									
Pohledávky za bankami	100	0	0	0	0	0	1	0	99
Celkem aktiva	100	0	0	0	0	0	1	0	99
Závazky									
Ostatní pasiva	0	0	0	29	0	0	1	0	28
Celkem závazky	0	0	0	29	0	0	1	0	28

14. Transakce se spřízněnými osobami

Účetní jednotka ve sledovaném období neneviduje transakce se spřízněnými osobami.

14.1. Osoby ovládající

Jméno ovládající osoby:	Jiří Fast
Bytem:	Pod Rozhlednou 557/38, 323 00 Plzeň
Způsob ovládání:	100% přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100% přímý podíl

15. Významné události po datu účetní závěrky

Po rozvahovém dni byl do obchodního rejstříku zapsán další zmocněný zástupce Jiří Fast.

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by měly dopad na účetní závěrku Fondu.

Sestaveno dne: 29. 4. 2025



.....
Ing. Pavel Hoffman

zmocněný zástupce člena představenstva

AVANT investiční společnost, a.s.



.....
Ing. Jiří Fast

zmocněný zástupce člena představenstva

AVANT investiční společnost, a.s.

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období

(ust. § 82 ZOK)

Zpráva o vztazích za Účetní období

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

Ovládaná osoba:	Cleverin SICAV, a.s.
IČO:	219 45 098
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b Praha 4, Nusle, 140 00

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

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

Osoby ovládající

Jméno: **Ing. Jiří Fast**
 Dat. nar.: 11. 8. 1972
 Bytem: Pod Rozhlednou 557/38, Újezd, 312 00 Plzeň
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název osoby: **Buzzing Red Lines s.r.o.**
 IČO: 283 49 326
 Sídlo: Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
 Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV a.s., která vlastní 50% přímý podíl na základním kapitálu společnosti Telesol s.r.o., která vlastní 100% podílu ve společnosti Tamasol s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Buzzing Red Lines s.r.o.

Název osoby: **ENERGO Kačice s.r.o.**
 IČO: 289 11 890
 Sídlo: Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
 Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu ve společnosti Desten s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu ENERGO Kačice s.r.o.

Název osoby: **Eleksol s.r.o.**
 IČO: 291 63 781
 Sídlo: Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **OZENA s.r.o.**
 IČO: 291 15 787
 Sídlo: Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu

Název osoby:	GRENER s.r.o.
IČO:	291 05 633
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 99% podílu na základním kapitálu a nepřímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu společnosti JUFA s.r.o., která vlastní 1% podíl na společnosti GRENER s.r.o.
Název osoby:	Voltus s.r.o.
IČO:	291 63 749
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV, a.s., který má 50% podíl na základním kapitálu Voltus s.r.o.
Název osoby:	JUFA s.r.o.
IČO:	263 30 211
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	Solární park Morašice s.r.o.
IČO:	287 21 934
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu ve společnosti GRENER s.r.o., která má 50% podíl na základním kapitálu Solární park Morašice s.r.o.
Název osoby:	Buzzing Orange Lines s.r.o.
IČO:	292 08 785
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl na základním kapitálu společnosti Voltus s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Buzzing Orange Lines s.r.o.
Název osoby:	ACT FAST s.r.o.
IČO:	453 53 697
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	TM-SOLAR s.r.o.
IČO:	246 69 121
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti BARANKA s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu TM-SOLAR s.r.o.
Název osoby:	Buzzing White Lines s.r.o.
IČO:	283 58 121
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti Eleksol s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Buzzing White Lines s.r.o.

Název osoby:	Buzzing Pink Lines s.r.o.
IČO:	292 20 921
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti OZENA s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Buzzing Pink Lines s.r.o.
Název osoby:	Retail Park Plzeň s.r.o.
IČO:	276 40 647
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím přímého 100% podílu na základním kapitálu společnosti ABERUS s.r.o., která vlastní 100% podíl ve společnosti BESTUS s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Retail Park Plzeň s.r.o.
Název osoby:	Soleba s.r.o.
IČO:	116 88 769
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti Solecar s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Soleba s.r.o.
Název osoby:	Solecar s.r.o.
IČO:	116 68 008
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	Solidem s.r.o.
IČO:	116 68 636
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV, a.s., který má 50% podíl na základním kapitálu Solidem s.r.o.
Název osoby:	Soladera s.r.o.
IČO:	116 68 741
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV, a.s., který má 50% podíl na základním kapitálu Soladera s.r.o.
Název osoby:	Solinus s.r.o.
IČO:	116 68 865
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	Calusa s.r.o.
IČO:	116 68 814
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu

Název osoby:	Carinus s.r.o.
IČO:	116 68 938
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	Soladet s.r.o.
IČO:	116 68 911
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	Vesperus s.r.o.
IČO:	116 68 971
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV, a.s., který má 50% podíl na základním kapitálu Vesperus s.r.o.
Název osoby:	Lentinus s.r.o.
IČO:	116 68 962
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV, a.s., který má 50% podíl na základním kapitálu Lentinus s.r.o.
Název osoby:	Volusus s.r.o.
IČO:	116 68 954
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	Lentina s.r.o.
IČO:	116 85 158
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl na základním kapitálu společnosti Lentinus s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Lentina s.r.o.
Název osoby:	Vespebus s.r.o.
IČO:	116 85 662
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl na základním kapitálu společnosti Vesperus s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Vespebus s.r.o.
Název osoby:	Volubus s.r.o.
IČO:	116 84 381
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti Volusus s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Volubus s.r.o.

Název osoby:	Carinusa s.r.o.
IČO:	116 83 724
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti Carinus s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Carinusa s.r.o.
Název osoby:	Calusus s.r.o.
IČO:	116 83 571
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti Calusa s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Calusus s.r.o.
Název osoby:	Soladema s.r.o.
IČO:	116 83 562
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl ve společnosti Soladera s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Soladema s.r.o.
Název osoby:	Solivem s.r.o.
IČO:	116 83 554
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl ve společnosti Solidem s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Solivem s.r.o.
Název osoby:	Solaret s.r.o.
IČO:	116 83 538
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti Soladet s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Solaret s.r.o.
Název osoby:	Solibus s.r.o.
IČO:	116 82 850
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti Solinus s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Solibus s.r.o.
Název osoby:	BULA s.r.o.
IČO:	068 22 525
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV, a.s., který má 50% podíl na základním kapitálu BULA s.r.o.
Název osoby:	MIRACH s.r.o.
IČO:	068 22 576
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu

Název osoby:	ALDEBA s.r.o.
IČO:	068 22 568
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	CASIUS s.r.o.
IČO:	068 22 550
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV, a.s., který má 50% podíl na základním kapitálu CASIUS s.r.o.
Název osoby:	BELANA s.r.o.
IČO:	068 22 533
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV, a.s., který má 50% podíl na základním kapitálu BELANA s.r.o.
Název osoby:	LUVENTUR s.r.o.
IČO:	070 70 381
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl ve společnosti CASIUS s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu LUVENTUR s.r.o.
Název osoby:	TURTLEN s.r.o.
IČO:	070 70 411
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl ve společnosti BELANA s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu TURTLEN s.r.o.
Název osoby:	BALOR s.r.o.
IČO:	070 70 349
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl ve společnosti BULA s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu BALOR s.r.o.
Název osoby:	ZOLOP s.r.o.
IČO:	070 70 527
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti ALDEBA s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu ZOLOP s.r.o.
Název osoby:	TREFUX s.r.o.
IČO:	070 70 462

Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti MIRACH s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu TREFUX s.r.o.
Název osoby:	SOLEDAM s.r.o.
IČO:	075 46 700
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s, která má 50% podíl ve společnosti HYDRANA s.r.o., která má 50% podíl na základním kapitálu SOLEDAM s.r.o.
Název osoby:	MERULOS s.r.o.
IČO:	075 46 637
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s, která má 50% podíl ve společnosti HYDRANA s.r.o., která má 50% podíl na základním kapitálu SOLEDAM s.r.o.
Název osoby:	SOLEVA s.r.o.
IČO:	075 46 611
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s, která má 50% podíl ve společnosti HYDRANA s.r.o., která má 50% podíl na základním kapitálu SOLEVA s.r.o.
Název osoby:	Volarena s.r.o.
IČO:	076 63 382
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl na základním kapitálu Volarena s.r.o.
Název osoby:	Telesol s.r.o.
IČO:	076 67 400
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl na základním kapitálu Telesol s.r.o.
Název osoby:	Teledit s.r.o.
IČO:	076 67 451
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl na základním kapitálu Teledit s.r.o.
Název osoby:	Omisel s.r.o.
IČO:	076 66 314
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Název osoby:	Televa s.r.o.
IČO:	076 65 890
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl na základním kapitálu Televa s.r.o.
Název osoby:	Odysela s.r.o.
IČO:	076 66 811
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	Soleditel s.r.o.
IČO:	076 68 279
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV a.s., která má 100% podíl na základním kapitálu Soleditel s.r.o.
Název osoby:	Oredis s.r.o.
IČO:	077 11 263
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu společnosti Omisel s.r.o., která drží 100% podíl na základním kapitálu Oredis s.r.o.
Název osoby:	Telada s.r.o.
IČO:	077 09 145
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl ve společnosti Televa s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Telada s.r.o.
Název osoby:	Odezol s.r.o.
IČO:	077 08 939
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu ve společnosti Odysela s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Odezol s.r.o.
Název osoby:	Tamasol s.r.o.
IČO:	077 08 629
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl ve společnosti Telesol s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Tamasol s.r.o.
Název osoby:	Voledit s.r.o.
IČO:	076 77 545
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň

Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl ve společnosti Volarena s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Voledit s.r.o.
Název osoby:	Teladam s.r.o.
IČO:	076 69 739
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl na základním kapitálu Teledam s.r.o.
Název osoby:	Webonus s.r.o.
IČO:	093 61 618
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	ABERUS s.r.o.
IČO:	034 45 062
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	DASTUS s.r.o.
IČO:	034 44 970
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	BESTUS s.r.o.
IČO:	034 44 988
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu ve společnosti ABERUS s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu BESTUS s.r.o.
Název osoby:	EDITASOL s.r.o.
IČO:	050 15 006
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s., která drží 50% podílu ve společnosti EDL Energy s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu EDITASOL s.r.o.
Název osoby:	BARANKA s.r.o.
IČO:	054 98 198
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	ZULANTA s.r.o.
IČO:	054 97 001
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti PLESIUS s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu ZULANTA s.r.o.

Název osoby:	SOLIHEL s.r.o.
IČO:	054 97 086
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti ORGOVAN s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu SOLIHEL s.r.o.
Název osoby:	DUNON s.r.o.
IČO:	054 97 264
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti PELETRON s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu DUNON s.r.o.
Název osoby:	EDL Energy s.r.o.
IČO:	049 85 621
Sídlo:	K Velké skále 899/4, Troja, 182 00 Praha 8
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl na základním kapitálu EDL Energy s.r.o.
Název osoby:	DESTEN s.r.o.
IČO:	048 21 921
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	MOSOTIS s.r.o.
IČO:	048 21 939
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl ve společnosti HYDRANA s.r.o., která má 50% podíl na základním kapitálu MOSOTIS s.r.o.
Název osoby:	PELETRON s.r.o.
IČO:	041 05 061
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	PLESIUS s.r.o.
IČO:	041 05 176
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	ODURAN s.r.o.
IČO:	041 05 214
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu ve společnosti DASTUS s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu ODURAN s.r.o.

Název osoby:	Paráda Hodonín s.r.o.
IČO:	140 99 071
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu ve společnosti ABERUS s.r.o., která má 100% podíl ve společnosti BESTUS s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Paráda Hodonín s.r.o.
Název osoby:	Larmentina s.r.o.
IČO:	173 68 901
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti Saledom s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Larmentina s.r.o.
Název osoby:	Solmentina s.r.o.
IČO:	173 69 673
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti Solegro s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Solmentina s.r.o.
Název osoby:	Liberol s.r.o.
IČO:	173 67 379
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu ve společnosti LUCIDO s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Liberol s.r.o.
Název osoby:	Solmenta s.r.o.
IČO:	173 66 798
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti Mentasol s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Solmenta s.r.o.
Název osoby:	Tosmara s.r.o.
IČO:	173 66 577
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV a.s., která drží 50% podíl ve společnosti Marantos s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Tosmara s.r.o.
Název osoby:	Tevola s.r.o.
IČO:	173 90 249
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti Valantem s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Tevola s.r.o.
Název osoby:	Leromas s.r.o.
IČO:	173 90 303
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň

Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti Satuler s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Leromas s.r.o.
Název osoby:	Solerom s.r.o.
IČO:	173 89 496
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti Skysoler s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Solerom s.r.o.
Název osoby:	Lorentina s.r.o.
IČO:	173 89 062
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu ve společnosti Senergeton s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Lorentina s.r.o.
Název osoby:	Saliom s.r.o.
IČO:	173 92 942
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu společnosti Biosonos s.r.o., která drží 50% podíl na základním kapitálu Saliom s.r.o.
Název osoby:	Senergeton s.r.o.
IČO:	173 42 651
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	Valantem s.r.o.
IČO:	173 42 741
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	Satuler s.r.o.
IČO:	173 42 821
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	Marantos s.r.o.
IČO:	173 42 953
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl na základním kapitálu Marantos s.r.o.
Název osoby:	Skysoler s.r.o.
IČO:	173 42 911
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu

Název osoby:	Biosonos s.r.o.
IČO:	173 42 864
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	Mentasol s.r.o.
IČO:	173 42 562
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	Sovilem s.r.o.
IČO:	173 42 503
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	Saledom s.r.o.
IČO:	173 42 422
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím společnosti JFH s.r.o., která má 50% podíl na základním kapitálu Saledom s.r.o.
Název osoby:	Solergo s.r.o.
IČO:	173 42 350
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	VIRTULIA s.r.o.
IČO:	176 42 094
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	ORGOVAN s.r.o.
IČO:	063 06 594
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 50% podílu na základním kapitálu
Název osoby:	HYDRANA s.r.o.
IČO:	063 06 667
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl na základním kapitálu HYDRANA s.r.o.
Název osoby:	LUNTAN s.r.o.
IČO:	063 06 721
Sídlo:	Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **HELUN s.r.o.**
IČO: 063 06 730
Sídlo: Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl na základním kapitálu HELUN s.r.o.

Název osoby: **ALKOUN s.r.o.**
IČO: 063 06 691
Sídlo: Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl ve společnosti HELUN s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu ALKOUN s.r.o.

Název osoby: **Solivera s.r.o.**
IČO: 077 06 383
Sídlo: Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl ve společnosti Soleditel s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Solivera s.r.o.

Název osoby: **Tesoler s.r.o.**
IČO: 077 06 383
Sídlo: Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl ve společnosti Teledit s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Tesoler s.r.o.

Název osoby: **Tovisel s.r.o.**
IČO: 077 05 204
Sídlo: Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu na Cleverin SICAV a.s., která má 50% podíl ve společnosti Teledam s.r.o., která má 100% podíl na základním kapitálu Tovisel s.r.o.

Název osoby: **COOPERO s.r.o.**
IČO: 191 57 631
Sídlo: Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **LUCIDO s.r.o.**
IČO: 191 5 7622
Sídlo: Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **WERKIT s.r.o.**
IČO: 191 56 847
Sídlo: Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu

Název osoby: **Cleverin services k.s.**
 IČO: 221 86 794
 Sídlo: Diamantová 896/33, Újezd, 312 00 Plzeň
 Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu Cleverin SICAV, a.s., který je 100% komplementářem Cleverin services k.s.

c) Způsob a prostředky ovládaní

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

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
BESTUS s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2410293651	29. 10. 2024	úvěr	úrok
BESTUS s.r.o.	Dodatek č. 1 ke smlouvě o úvěru č. 2410293651	23. 12. 2024	úvěr	úrok

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Ing. Jiří Fast	Smlouva o zřízení zástavního práva k cenným papírům č. 24093036578	30. 9. 2024	-	zajištění
Ing. Jiří Fast	Smlouva o zřízení zástavního práva k cenným papírům č. 2410293651	29. 10. 2024	-	zajištění
Ing. Jiří Fast	Dodatek č. 1 ke smlouvě o zřízení zástavního práva k cenným papírům č. 2410293651	23. 12. 2024	-	zajištění
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu dluhopisů a úpisu investičních akcií č. 24093036574	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	dluhopisy
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu dluhopisů a úpisu investičních akcií č. 24093036575	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	dluhopisy
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu dluhopisů a úpisu investičních akcií č. 24093036576	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	dluhopisy
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu dluhopisů a úpisu	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	dluhopisy

	investičních akcií č. 24093036577			
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 2409303651	30. 9. 2024	-	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 2409303652	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 2409303653	30. 9. 2024	-	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 2409303654	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 2409303655	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 2409303656	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 2409303657	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 2409303658	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 2409303659	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 24093036510	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 24093036511	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 24093036512	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 24093036513	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 24093036514	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 24093036515	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 24093036516	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 24093036517	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 24093036518	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	podíl

Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 24093036519	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	pohledávky
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 24093036534	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	pohledávky
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 24093036540	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	pohledávky
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 24093036544	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	pohledávky
Ing. Jiří Fast	Smlouva o nepeněžitém vkladu a úpisu investičních akcií č. 24093036553	30. 9. 2024	výkonnostní investiční akcie	pohledávky
Ing. Jiří Fast	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036535	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Ing. Jiří Fast	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036520	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Ing. Jiří Fast	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036541	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Ing. Jiří Fast	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036545	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Ing. Jiří Fast	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036546	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Ing. Jiří Fast	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036549	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Ing. Jiří Fast	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036552	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Ing. Jiří Fast	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036554	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Ing. Jiří Fast	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036578	30. 9. 2024	započtení	započtení
ABERUS s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036571	30. 9. 2024	úrok	úvěr
ABERUS s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036571	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
ABERUS s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036571	30. 9. 2024	započtení	započtení
ACT FAST s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036564	30. 9. 2024	úrok	úvěr
ACT FAST s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036564	30. 9. 2024	úplata	pohledávka

ACT FAST s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036564	30. 9. 2024	započtení	započtení
ACT FAST s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365541	30. 9. 2024	úvěr	úrok
ACT FAST s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365541	30. 9. 2024	započtení	započtení
ALDEBA s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036555	30. 9. 2024	úrok	úvěr
ALDEBA s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036555	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
ALDEBA s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036555	30. 9. 2024	započtení	započtení
ALDEBA s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365542	30. 9. 2024	úvěr	úrok
ALDEBA s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365542	30. 9. 2024	započtení	započtení
ALDEBA s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2409303655419	30. 9. 2024	úvěr	úrok
ALDEBA s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 2409303655419	30. 9. 2024	započtení	započtení
ALKOUN s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036521	30. 9. 2024	úrok	úvěr
ALKOUN s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036521	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
ALKOUN s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036521	30. 9. 2024	započtení	započtení
BALOR s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365191	30. 9. 2024	započtení	započtení
BALOR s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365191	30. 9. 2024	úvěr	úrok
BELANA s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365201	30. 9. 2024	úvěr	úrok
BELANA s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365201	30. 9. 2024	započtení	započtení
BELANA s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 2410013651	1. 10. 2024	ručení	úplata
BESTUS s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036556	30. 9. 2024	úrok	úvěr
BESTUS s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č.24093036556	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
BESTUS s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036556	30. 9. 2024	započtení	započtení
BESTUS s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2410293651	29. 10. 2024	úvěr	úrok

BESTUS s.r.o.	Dodatek č. 1 ke smlouvě o úvěru č. 2410293651	23. 12. 2024	úvěr	úrok
BULA s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036522	30. 9. 2024	úrok	úvěr
BULA s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036522	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
BULA s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036522	30. 9. 2024	započtení	započtení
BULA s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365202	30. 9. 2024	úvěr	úrok
BULA s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365202	30. 9. 2024	započtení	započtení
BULA s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 2410013652	1. 10. 2024	ručení	úplata
Buzzing Orange Lines s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036523	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Buzzing Orange Lines s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036523	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Buzzing Orange Lines s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036523	30. 9. 2024	započtení	započtení
Buzzing Pink Lines s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036550	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Buzzing Pink Lines s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036550	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Buzzing Pink Lines s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036550	30. 9. 2024	započtení	započtení
Buzzing Red Lines s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036547	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Buzzing Red Lines s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036547	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Buzzing Red Lines s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036547	30. 9. 2024	započtení	započtení
Buzzing Red Lines s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365451	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Buzzing Red Lines s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365451	30. 9. 2024	započtení	započtení
Buzzing White Lines s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036557	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Buzzing White Lines s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036557	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Buzzing White Lines s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036557	30. 9. 2024	započtení	započtení
Buzzing White Lines s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365531	30. 9. 2024	úvěr	úrok

Buzzing White Lines s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365531	30. 9. 2024	započtení	započtení
Calusa s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036542	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Calusa s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036542	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Calusa s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036542	30. 9. 2024	započtení	započtení
Calusa s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365411	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Calusa s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365411	30. 9. 2024	započtení	započtení
Calusa s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365414	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Calusa s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365414	30. 9. 2024	započtení	započtení
Calusus s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365401	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Calusus s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365401	30. 9. 2024	započtení	započtení
Carinus s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365543	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Carinus s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365543	30. 9. 2024	započtení	započtení
Carinusa s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036565	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Carinusa s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036565	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Carinusa s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036565	30. 9. 2024	započtení	započtení
Carinusa s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365532	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Carinusa s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365532	30. 9. 2024	započtení	započtení
CASIUS s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036524	30. 9. 2024	úrok	úvěr
CASIUS s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036524	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
CASIUS s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036524	30. 9. 2024	započtení	započtení
CASIUS s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365203	30. 9. 2024	úvěr	úrok
CASIUS s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365203	30. 9. 2024	započtení	započtení

CASIUS s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 2410013653	1. 10. 2024	ručení	úplata
Cleverin services k.s.	Smlouva o úvěru č. 2410313651	31. 10. 2024	úvěr	úrok
DASTUS s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365544	30. 9. 2024	úvěr	úrok
DASTUS s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365544	30. 9. 2024	započtení	započtení
DASTUS s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2409303655421	30. 9. 2024	úvěr	úrok
DASTUS s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 2409303655421	30. 9. 2024	započtení	započtení
DUNON s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036551	30. 9. 2024	úrok	úvěr
DUNON s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č.24093036551	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
DUNON s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036551	30. 9. 2024	započtení	započtení
EDITASOL s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036525	30. 9. 2024	úrok	úvěr
EDITASOL s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036525	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
EDITASOL s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036525	30. 9. 2024	započtení	započtení
EDL Energy s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036526	30. 9. 2024	úrok	úvěr
EDL Energy s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036526	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
EDL Energy s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036526	30. 9. 2024	započtení	započtení
EDL Energy s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365204	30. 9. 2024	úvěr	úrok
EDL Energy s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365204	30. 9. 2024	započtení	započtení
EDL Energy s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 2410013654	1. 10. 2024	ručení	úplata
ENERGO Kačice s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036566	30. 9. 2024	úrok	úvěr
ENERGO Kačice s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036566	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
ENERGO Kačice s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036566	30. 9. 2024	započtení	započtení
ENERGO Kačice s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365545	30. 9. 2024	úvěr	úrok

ENERGO Kačice s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365545	30. 9. 2024	započtení	započtení
GREEN ENERGY BABICE s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036567	30. 9. 2024	úrok	úvěr
GREEN ENERGY BABICE s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036567	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
GREEN ENERGY BABICE s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036567	30. 9. 2024	započtení	započtení
GRENER s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036548	30. 9. 2024	úrok	úvěr
GRENER s.r.o.	Dodatek č. 1 ke smlouvě o úvěru č. 24093036548	5. 10. 2024	úrok	úvěr
GRENER s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č.24093036548	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
GRENER s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036548	30. 9. 2024	započtení	započtení
GRENER s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 24100136519	1. 10. 2024	ručení	úplata
HELUN s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036527	30. 9. 2024	úrok	úvěr
HELUN s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036527	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
HELUN s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036527	30. 9. 2024	započtení	započtení
HELUN s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365205	30. 9. 2024	úvěr	úrok
HELUN s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365205	30. 9. 2024	započtení	započtení
HELUN s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 2410013655	1. 10. 2024	ručení	úplata
HYDRANA s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365351	30. 9. 2024	úvěr	úrok
HYDRANA s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365351	30. 9. 2024	započtení	započtení
HYDRANA s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 2410013656	1. 10. 2024	ručení	úplata
JUFA s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036558	30. 9. 2024	úrok	úvěr
JUFA s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036558	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
JUFA s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036558	30. 9. 2024	započtení	započtení
Lentina s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036543	30. 9. 2024	úrok	úvěr

Lentina s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č.24093036543	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Lentina s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036543	30. 9. 2024	započtení	započtení
Lentina s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365402	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Lentina s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365402	30. 9. 2024	započtení	započtení
Lentinus s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365412	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Lentinus s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365412	30. 9. 2024	započtení	započtení
Lentinus s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 2410013657	1. 10. 2024	ručení	úplata
LUCIDO s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365538	30. 9. 2024	úvěr	úrok
LUCIDO s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365538	30. 9. 2024	započtení	započtení
LUVENTUR s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036528	30. 9. 2024	úrok	úvěr
LUVENTUR s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036528	30. 9. 2024	úplata	pohledávky
LUVENTUR s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036528	30. 9. 2024	započtení	započtení
LUVENTUR s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365192	30. 9. 2024	úvěr	úrok
LUVENTUR s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365192	30. 9. 2024	započtení	započtení
Marantos s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365357	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Marantos s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365357	30. 9. 2024	započtení	započtení
Marantos s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 2410013658	1. 10. 2024	ručení	úplata
MIRACH s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365546	30. 9. 2024	úvěr	úrok
MIRACH s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365546	30. 9. 2024	započtení	započtení
MOSOTIS s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036536	30. 9. 2024	úrok	úvěr
MOSOTIS s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036536	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
MOSOTIS s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036536	30. 9. 2024	započtení	započtení

ODURAN s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036568	30. 9. 2024	úrok	úvěr
ODURAN s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036568	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
ODURAN s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036568	30. 9. 2024	započtení	započtení
ODURAN s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2409303655416	30. 9. 2024	úvěr	úrok
ODURAN s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 2409303655416	30. 9. 2024	započtení	započtení
ODURAN s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365533	30. 9. 2024	úvěr	úrok
ODURAN s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365533	30. 9. 2024	započtení	započtení
ORGOVAN s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365547	30. 9. 2024	úvěr	úrok
ORGOVAN s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365547	30. 9. 2024	započtení	započtení
OZENA s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365491	30. 9. 2024	úvěr	úrok
OZENA s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365491	30. 9. 2024	započtení	započtení
OZENA s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 24100136520	1. 10. 2024	ručení	úplata
PELETRON s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365492	30. 9. 2024	úvěr	úrok
PELETRON s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365492	30. 9. 2024	započtení	započtení
PELETRON s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 24100136521	1. 10. 2024	ručení	úplata
PLESIUS s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036559	30. 9. 2024	úrok	úvěr
PLESIUS s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036559	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
PLESIUS s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036559	30. 9. 2024	započtení	započtení
PLESIUS s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365548	30. 9. 2024	úvěr	úrok
PLESIUS s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365548	30. 9. 2024	započtení	započtení
PLESIUS s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2409303655420	30. 9. 2024	úvěr	úrok
PLESIUS s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 2409303655420	30. 9. 2024	započtení	započtení
Saledom s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2409303655422	30. 9. 2024	úvěr	úrok

Saledom s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 2409303655422	30. 9. 2024	započtení	započtení
Soladema s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365352	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Soladema s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365352	30. 9. 2024	započtení	započtení
Soladera s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365353	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Soladera s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365353	30. 9. 2024	započtení	započtení
Soladera s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 2410013659	1. 10. 2024	ručení	úplata
Soladet s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036560	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Soladet s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036560	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Soladet s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036560	30. 9. 2024	započtení	započtení
Soladet s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365549	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Soladet s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365549	30. 9. 2024	započtení	započtení
Solaret s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036569	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Solaret s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036569	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Solaret s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036569	30. 9. 2024	započtení	započtení
Solaret s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365534	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Solaret s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365534	30. 9. 2024	započtení	započtení
Solární park Morašice s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365461	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Solární park Morašice s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365461	30. 9. 2024	započtení	započtení
Soleba s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036563	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Soleba s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036563	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Soleba s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036563	30. 9. 2024	započtení	započtení
Soleba s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365535	30. 9. 2024	úvěr	úrok

Soleba s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365535	30. 9. 2024	započtení	započtení
Solecar s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2409303655410	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Solecar s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 2409303655410	30. 9. 2024	započtení	započtení
SOLEDAM s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036537	30. 9. 2024	úrok	úvěr
SOLEDAM s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036537	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
SOLEDAM s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036537	30. 9. 2024	započtení	započtení
Soleditel s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365354	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Soleditel s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365354	30. 9. 2024	započtení	započtení
Soleditel s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 24100136510	1. 10. 2024	ručení	úplata
Solidem s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365355	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Solidem s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365355	30. 9. 2024	započtení	započtení
Solidem s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 24100136511	1. 10. 2024	ručení	úplata
SOLIHHEL s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036570	30. 9. 2024	úrok	úvěr
SOLIHHEL s.r.o.	Dodatek č. 1 ke smlouvě o úvěru č. 24093036570	29. 10. 2024	úrok	úvěr
SOLIHHEL s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036570	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
SOLIHHEL s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036570	30. 9. 2024	započtení	započtení
SOLIHHEL s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2409303655411	30. 9. 2024	úvěr	úrok
SOLIHHEL s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 2409303655411	30. 9. 2024	započtení	započtení
Solinus s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365413	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Solinus s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365413	30. 9. 2024	započtení	započtení
Solinus s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365415	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Solinus s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365415	30. 9. 2024	započtení	započtení
Solivem s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036538	30. 9. 2024	úrok	úvěr

Solivem s.r.o.	Dodatek č. 1 ke smlouvě o úvěru č. 24093036538	29. 10. 2024	úrok	úvěr
Solivem s.r.o.	Dodatek č. 2 ke smlouvě o úvěru č. 24093036538	22. 11. 2024	úrok	úvěr
Solivem s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036538	30. 9. 2024	úplata	pohledávky
Solivem s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036538	30. 9. 2024	započtení	započtení
Solivem s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365341	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Solivem s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365341	30. 9. 2024	započtení	započtení
Solivera s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036539	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Solivera s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036539	30. 9. 2024	úplata	pohledávky
Solivera s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036539	30. 9. 2024	započtení	započtení
Solivera s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365356	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Solivera s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365356	30. 9. 2024	započtení	započtení
Tamasol s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365441	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Tamasol s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365441	30. 9. 2024	započtení	započtení
Tamasol s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 24100136512	1. 10. 2024	ručení	úplata
Telada s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036529	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Telada s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036529	30. 9. 2024	úplata	pohledávky
Telada s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036529	30. 9. 2024	započtení	započtení
Teladam s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365521	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Teladam s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365521	30. 9. 2024	započtení	započtení
Teladam s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 24100136513	1. 10. 2024	ručení	úplata
Teledit s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 24100136514	1. 10. 2024	ručení	úplata
Televa s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036530	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Televa s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036530	30. 9. 2024	úplata	pohledávky

Televa s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036530	30. 9. 2024	započtení	započtení
Televa s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365206	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Televa s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365206	30. 9. 2024	započtení	započtení
Televa s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 24100136515	1. 10. 2024	ručení	úplata
Tesoler s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036531	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Tesoler s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036531	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Tesoler s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036531	30. 9. 2024	započtení	započtení
TM-SOLAR s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2409303655412	30. 9. 2024	úvěr	úrok
TM-SOLAR s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 2409303655412	30. 9. 2024	započtení	započtení
TM-SOLAR s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2409303655413	30. 9. 2024	úvěr	úrok
TM-SOLAR s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 2409303655413	30. 9. 2024	započtení	započtení
TREFUX s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036562	30. 9. 2024	úrok	úvěr
TREFUX s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036562	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
TREFUX s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036562	30. 9. 2024	započtení	započtení
TURTLEN s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365193	30. 9. 2024	úvěr	úrok
TURTLEN s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365193	30. 9. 2024	započtení	započtení
Vespebus s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036532	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Vespebus s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036532	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Vespebus s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036532	30. 9. 2024	započtení	započtení
Vespebus s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365194	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Vespebus s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365194	30. 9. 2024	započtení	započtení
Vesperus s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365207	30. 9. 2024	úvěr	úrok

Vesperus s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365207	30. 9. 2024	započtení	započtení
Vesperus s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 24100136516	1. 10. 2024	ručení	úplata
Volarena s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365208	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Volarena s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365208	30. 9. 2024	započtení	započtení
Volarena s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 24100136517	1. 10. 2024	ručení	úplata
Voledit s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036533	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Voledit s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č.24093036533	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Voledit s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036533	30. 9. 2024	započtení	započtení
Voledit s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365195	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Voledit s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365195	30. 9. 2024	započtení	započtení
Voltus s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365209	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Voltus s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365209	30. 9. 2024	započtení	započtení
Voltus s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365210	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Voltus s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365210	30. 9. 2024	započtení	započtení
Voltus s.r.o.	Smlouva o převzetí plnění č. 24100136518	1. 10. 2024	ručení	úplata
Volubus s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036561	30. 9. 2024	úrok	úvěr
Volubus s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036561	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
Volubus s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036561	30. 9. 2024	započtení	započtení
Volusus s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2409303655414	30. 9. 2024	úvěr	úrok
Volusus s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 2409303655414	30. 9. 2024	započtení	započtení
WERKIT s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2409303655415	30. 9. 2024	úvěr	úrok
WERKIT s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 2409303655415	30. 9. 2024	započtení	započtení
ZOLOP s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036573	30. 9. 2024	úrok	úvěr

ZOLOP s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036573	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
ZOLOP s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036573	30. 9. 2024	započtení	započtení
ZOLOP s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2409303655417	30. 9. 2024	úvěr	úrok
ZOLOP s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 2409303655417	30. 9. 2024	započtení	započtení
ZOLOP s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365536	30. 9. 2024	úvěr	úrok
ZOLOP s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365536	30. 9. 2024	započtení	započtení
ZULANTA s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 24093036572	30. 9. 2024	úrok	úvěr
ZULANTA s.r.o.	Smlouva o postoupení pohledávky č. 24093036572	30. 9. 2024	úplata	pohledávka
ZULANTA s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 24093036572	30. 9. 2024	započtení	započtení
ZULANTA s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 2409303655418	30. 9. 2024	úvěr	úrok
ZULANTA s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 2409303655418	30. 9. 2024	započtení	započtení
ZULANTA s.r.o.	Smlouva o úvěru č. 240930365537	30. 9. 2024	úvěr	úrok
ZULANTA s.r.o.	Dohoda o započtení pohledávek č. 240930365537	30. 9. 2024	započtení	započtení

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

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

Prohlášení statutárního orgánu


Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: Ing. Pavel Hoffman
Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.
Dne: 31. 3. 2025

Podpis: 

Zpracoval: Ing. Jiří Fast
Funkce: zmocněný zástupce jediného člena představenstva společnosti
AVANT investiční společnost, a.s.
Dne: 31. 3. 2025

Podpis: 

Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho 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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (tis. Kč)	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (tis. Kč)
Peníze na bankovním účtu	99	99