



# Výroční zpráva fondu

AVANT Finance SICAV a. s.  
za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

## Obsah

|  |           |
|--|-----------|
| Použité zkratky .....  | 4         |
| <b>1. Základní údaje o Fondu.....</b>  | <b>6</b>  |
| a) Základní kapitál Fondu.....   | 6         |
| b) Údaje o cenných papírech.....   | 7         |
| <b>2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období.....</b>   | <b>8</b>  |
| a) Přehled investiční činnosti .....   | 8         |
| b) Finanční přehled.....   | 8         |
| c) Přehled portfolia.....  | 9         |
| d) Přehled výsledků Fondu.....   | 9         |
| e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů.....   | 10        |
| f) Zdroje kapitálu.....  | 10        |
| g) Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/208821) 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) .....         | 11        |
| h) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě ( § 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP) .....   | 11        |
| <b>3. Textová část Výroční zprávy.....</b>   | <b>15</b> |
| 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) .....   | 15        |
| b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu ( § 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ) .....   | 15        |
| c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje ( § 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ) .....  | 17        |
| d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií ( § 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ).....  | 17        |
| e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích ( § 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ) .....   | 18        |
| f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí ( § 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ) .....   | 18        |
| 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) .....  | 18        |
| 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)..... | 18        |
| 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) .....   | 18        |
| 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) .....   | 18        |
| 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).....                 | 19        |
| 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).....     | 19        |

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| 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)..... | 19        |
| n)        | Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP).....   | 19        |
| 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).....  | 19        |
| 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).....  | 20        |
| 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).....   | 20        |
| 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).....  | 20        |
| <b>4.</b> | <b>Prohlášení oprávněných osob Fondu.....</b>  | <b>22</b> |
| <b>5.</b> | <b>Přílohy.....</b>  | <b>23</b> |
| 6.        | Příloha č. 1 – Zpráva auditora.....  |           |
| 7.        | Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem.....   |           |
| 8.        | Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období.....   |           |
| 9.        | 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                       | AVANT Finance SICAV a. s., IČO: 066 97 674, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| IAS/IFRS                   | Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie  |
| Investiční fondový kapitál | Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF  |
| ISIN                       | Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů   |
| LEI                        | Legal Entity Identifier (blíže viz <a href="https://www.gleif.org/en">https://www.gleif.org/en</a> a <a href="https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei">https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei</a> ) |
| Ostatní jmění              | Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 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 1. 1. 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, podrozvaze, výkazu zisku a ztráty, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií je období končící posledním dnem účetního období předcházejícího Účetnímu období.

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.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

## 1. Základní údaje o Fondu

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| Název Fondu                      | AVANT Finance SICAV a. s.  |
| Sídlo                            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| IČO                              | 066 97 674   |
| LEI                              | 315700L3N75Z3AIVL702   |
| Místo registrace                 | zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 23144   |
| Vznik Fondu                      | 19. 12. 2017   |
| 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.<br>Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF. |

### a) Základní kapitál Fondu

|                          |   |
|--------------------------|---|
| Výše fondového kapitálu: | 1 506 742 880 Kč (k poslednímu dni Účetního období) |
|                          | z toho neinvestiční fondový kapitál: 100.000 Kč     |
|                          | (z toho 100.000 Kč zapisovaný základní kapitál)     |
|                          | z toho Investiční fondový kapitál: 1 506 642 880 Kč |

## b) Údaje o cenných papírech

## Zakladatelské akcie

|                                      |                               |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Podoba                               | listinný cenný papír          |
| Forma                                | na jméno                      |
| Jmenovitá hodnota                    | kusové                        |
| Obchodovatelnost                     | nejsou veřejně obchodovatelné |
| Převoditelnost                       | převoditelnost je omezena     |
| ISIN                                 | nebylo přiděleno              |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 100 000 ks                    |
| Změny v Účetním období               |                               |
| Nově vydané                          | 0 ks v objemu 0 Kč            |
| Odkoupené                            | 0 ks v objemu 0 Kč            |

## Výkonnostní investiční akcie („VIA“)

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| Podoba                               | zaknihovaný cenný papír v evidenci „AVANT IS“              |
| Forma                                | na jméno   |
| Jmenovitá hodnota                    | kusové   |
| Obchodovatelnost                     | nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu |
| Převoditelnost                       | převoditelnost je omezena                                  |
| ISIN                                 | CZ0008048436   |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 82.089.247 ks  |
| Změny v Účetním období               |  |
| Nově vydané                          | 0 ks v objemu 0 Kč   |
| Odkoupené                            | 0 ks v objemu 0 Kč   |

## Prioritní investiční akcie („PIA“)

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| Podoba                               | zaknihovaný cenný papír v evidenci „AVANT IS“              |
| Forma                                | na jméno   |
| Jmenovitá hodnota                    | kusové   |
| Obchodovatelnost                     | nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu |
| Převoditelnost                       | převoditelnost je omezena                                  |
| ISIN                                 | CZ0008048428   |
| Počet akcií ke konci Účetního období | 1.000.000 ks   |
| Změny v Účetním období               |  |
| Nově vydané                          | 0 ks v objemu 0 Kč   |
| Odkoupené                            | 0 ks v objemu 0 Kč   |

## 2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období (ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

### a) Přehled investiční činnosti

Předmětem podnikatelské činnosti Fondu je kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. V průběhu Účetního období Fond vykonával běžné činnosti v souladu se svým statutem. Investiční strategie Fondu je zaměřená zejména na poskytování úvěrů a zápůjček a investování do majetkových účastní společností.

Investičním cílem Fondu je trvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to zejména poskytování úvěrů nebo zápůjček, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajícího svou hodnotu s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány z kapitálových zisků, z dividend a z úroků. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Fondu bude dále reinvestována.

Investice je vhodná pro investory, kteří upřednostňují takovou míru rizika, aby dosáhli ve střednědobém a dlouhodobém horizontu zhodnocení investovaných prostředků převyšující zhodnocení standardních nástrojů peněžního trhu.

Majetek fondu je tvořen úvěry a zápůjčkami, které tvoří více než 90 % hodnoty majetku Fondu v souladu se Statutem.

Hlavními zdroji příjmů fondu v Účetním období byly především příjmy z úroků u poskytnutých úvěrů a zápůjček, které jsou ovlivněny výší mezibankovních úroků na trhu (REPO sazby). V rámci IFRS vykazování dochází k pravidelnému přecenění úvěrů, které je vázáno nejen na délku úvěru, ale zejména na výši referenční tržní sazby. Tyto sazby se mění v souvislosti s vývojem REPO sazeb na ČR trhu, které jsou vyhlášovány ze strany ČNB (na začátku roku 2024 byla výše dvoutýdenní repo sazby 6,25 %, na konci roku ponechala bankovní rada dvoutýdenní repo sazbu na 4 %).

Fond dlouhodobě detailně vyhodnocuje ekonomické ukazatele na trhu a podle toho aktualizuje svoji investiční strategii. V rámci ochrany proti ekonomickým výkyvům a nepříznivému vývoji mezibankovních úrokových sazeb vydal fond v roce 2023 novou třídu Prioritních investičních akcií (PIA), která má zhodnocení postavené na bázi dvoutýdenní REPO sazby ČNB.

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

Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 197 008 tis. Kč

Hospodaření s Ostatním jměním skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 0 tis. Kč.

### b) Finanční přehled

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

| Ukazatel             | Investiční část  | Neinvestiční část |
|----------------------|------------------|-------------------|
| Krátkodobá aktiva    | 1 542 350        | 100               |
| <b>Aktiva celkem</b> | <b>1 542 350</b> | <b>100</b>        |



| Ukazatel             | Investiční část  | Neinvestiční část |
|----------------------|------------------|-------------------|
| Vlastní kapitál      | 1 506 643        | 100               |
| Krátkodobé závazky   | 34 165           | 0                 |
| <b>Pasiva celkem</b> | <b>1 540 808</b> | <b>100</b>        |

### c) Přehled portfolia

V této části je uveden pouze základní komentovaný přehled o portfoliu Fondu a jeho výsledcích za Účetní období v tis. Kč. Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

| Ukazatel                    | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | % podíl | změna v % |
|-----------------------------|---|---------------------------------------|---------|-----------|
| Celková aktiva Fondu        | 1 315 719   | 1 542 450                             | 100 %   | 17,23 %   |
| Peněžní prostředky          | 620   | 577                                   | 0,01 %  | -6,94 %   |
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky | 1 315 099   | 1 541 873                             | 99,99 % | 17,24 %   |

### Komentář k přehledu portfolia

Významná hmotná dlouhodobá aktiva Fondu jsou uvedena v příloze č. 4 Výroční zprávy.

V průběhu Účetního období došlo ke zvýšení hodnoty poskytnutých zápůjček o 17,24 %.

V průběhu Účetního období se nevyskytly žádné faktory, rizika či nejistoty, které by měly vliv na výsledky hospodaření Fondu.

### d) Přehled výsledků Fondu

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

| Ukazatel                                 | Investiční část | Neinvestiční část |
|--|-----------------|-------------------|
| Běžné výnosy (z úroků atd.)              | 204 524         | 0                 |
| Výnosy z poplatku a provizí              | 4 000           | 0                 |
| Výnosy celkem                            | 208 524         | 0                 |
| Správní náklady                          | -1 137          | 0                 |
| Ostatní náklady                          | -10 379         | 0                 |
| Náklady celkem                           | -11 516         | 0                 |
| <b>Zisk nebo ztráta za Účetní období</b> | <b>197 008</b>  | <b>0</b>          |

### Komentář k přehledu výsledků

V aktuálním období vykazoval Fond výnosy z poskytnutých úvěrů ve výši 204 524 tis. Kč a výnosy z poplatků a provizí ve výši 4 000 tis. Kč.

V rozhodném období nebyly žádné mimořádné faktory, které by významně ovlivnily provozní zisk Fondu.

#### e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů

##### Hlavní finanční ukazatelé

| Ukazatel                                   | Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období | Stav k poslednímu dni Účetního období | Změna v % |
|--|---|---------------------------------------|-----------|
| NAV Fondu                                  | 1 309 635 tis. Kč                                     | 1 506 643                             | 15,04 %   |
| Pákový efekt – metoda hrubé hodnoty aktiv  | 100 %   | 102 %                                 | 2 %       |
| Pákový efekt – metoda standardní závazková | 100 %   | 102 %                                 | 2 %       |
| Nové investice                             | 0 tis. Kč   | 0 tis. Kč                             | N/A       |
| Čistý zisk                                 | 173 249 tis. Kč                                       | 197 008 tis. Kč                       | 13,71 %   |
| Hodnota Výkonnostní investiční akcie (VIA) | 15,9405 Kč  | 18,3395 Kč                            | 15,05 %   |
| Hodnota Prioritní investiční akcie (PIA)   | 1,0900 Kč   | 1,1626 Kč                             | 6,66 %    |

##### Komentář k hlavním finančním ukazatelům

NAV Fondu – celková hodnota Investičního fondového kapitálu, tj. celková hodnota majetku Fondu z investiční činnosti po odečtení všech dluhů z investiční činnosti se zvýšila investiční činností o 15,04 %.

Ve sledovaném období došlo k úpisu nových VIA akcií, nebyly upsány žádné PIA akcie. NAV Fondu je ze 100 % přiřazeno investorům investujícím do investičních akcií. Maximální míra pákového efektu je dle statutu Fondu stanovena na 2000 %.

#### f) Zdroje kapitálu

Následující přehled údajů v tis. Kč vyjadřuje stav dlouhodobých a krátkodobých zdrojů kapitálu k poslednímu dni Účetního období. Informace o struktuře vlastního kapitálu Fondu jsou uvedeny v příloze č. 2 Výroční zprávy.

| Dlouhodobé zdroje kapitálu v tis. Kč | Investiční část | Neinvestiční část |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Vlastní kapitál                      | 1 506 643       | 100               |
| Cizí zdroje                          | 35 707          | 0                 |

| Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč | Investiční část | Neinvestiční část |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Krátkodobé závazky                   | 35 707          | 10                |

##### Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Fondu je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Cizí zdroje Fondu jsou tvořeny zejména závazky z úvěrů. V rámci své činnosti není Fond nucen omezovat svou investiční činnost z důvodů nedostatku zdrojů kapitálu. Případné výpadky ve financování z důvodů odkupů investičních akcií je schopen pokrýt z externích zdrojů.

##### Vysvětlení a rozbor peněžních toků

Více podrobností je uvedeno v auditované účetní závěrce v příloze č. 2 Výroční zprávy.

Peníze a peněžní ekvivalenty (pohledávky za bankami) – zde je zachycen stav finančních prostředků na bankovních účtech Fondu. Peněžní prostředky v hotovosti Fond nemá.

Fondu není známo žádné omezení využití zdrojů kapitálu, které podstatně ovlivnilo nebo mohlo podstatně ovlivnit provoz Fondu, a to i nepřímo.

- g) 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)

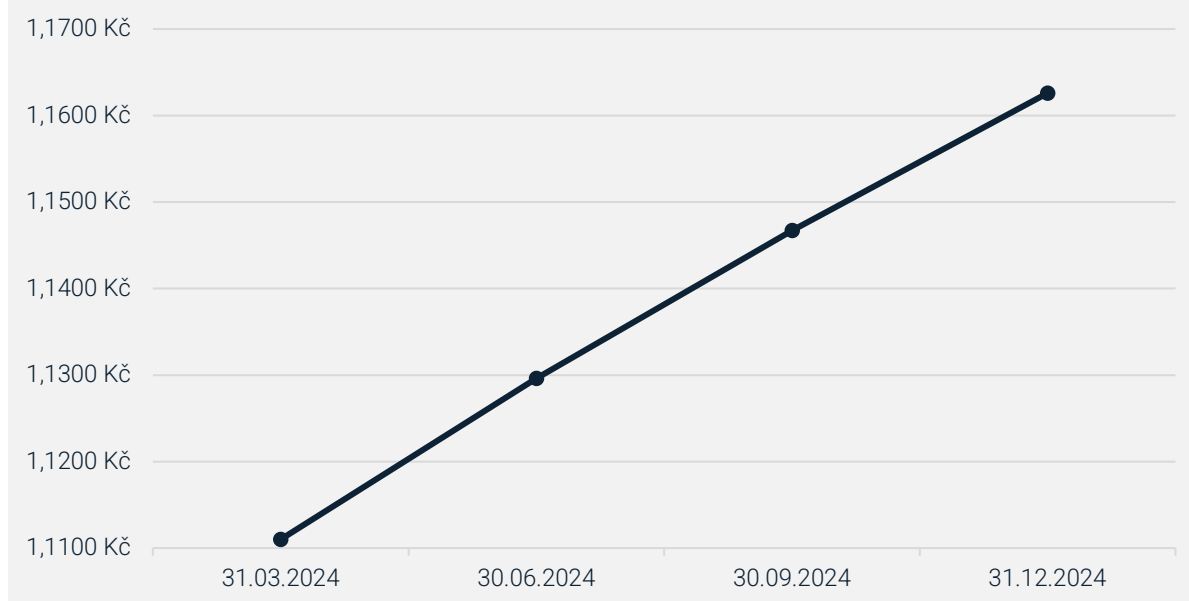
Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

- h) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)



Hodnota Výkonnostní investiční akcie k 31. 12. 2024 činila 18,3395 Kč.

## Vývoj hodnoty prioritní investiční akcie



Hodnota Prioritní investiční akcie k 31. 12. 2024 činila 1,1626 Kč.

Fond v rozhodném období nesledoval ani nekopíroval žádný index nebo jiný benchmark.

### Charakter Fondu

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Fondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Fondu a její délka činí max. 1 rok od obdržení žádosti o odkup obhospodařovatelem Fondu.

### Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

Investiční strategií Fondu jsou zejména investice do dluhových nástrojů (úvěry, dluhopisy, směnky, reverzní repo apod.). Dlužníky jsou subjekty jejichž ekonomická expozice je převážně vůči ekonomice České republiky.

Aktuální portfolio Fondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální. Nicméně lze očekávat, že v souvislosti s negativním výhledem ekonomiky dojde ke zvýšení požadovaných úrokových sazeb u dluhových nástrojů, což může vést k dočasnému snížení reálné hodnoty dluhových nástrojů v portfolio Fondu.

Lze předpokládat, že významná ekonomická recese napříč celou ekonomikou může negativně ovlivnit reálnou hodnotu investic v portfolio. Takový pokles by však měl být pouze dočasný.

Investice Fondu jsou dostatečně diverzifikovány. Diverzifikací je zajištěna vyšší ochrana hodnoty majetku Fondu v případě selhání jednotlivých investic. Lze očekávat nižší absolutní ztrátu celkové hodnoty investic v portfolio.

Fond drží část portfolio v hotovosti nebo v nástrojích, které lze ve velmi krátké době přeměnit na peněžní prostředky, aniž by Fond realizoval ztrátu.

Fond je připraven na vyšší nároky na likvidní zdroje v následujícím období.

Investování do dluhových nástrojů obecně je relevantní investiční strategií v kterékoliv fázi ekonomického cyklu. Přizpůsobení se podmínkám vyžadují zejména kritéria pro výběr cílových nástrojů (např. preference seniorních nástrojů, požadavky na vyšší/více likvidní zajištění, nižší LTV, vyšší míra diverzifikace, vyloučení některých ohrožených sektorů apod.).

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu.

## Likvidita Fondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně úroky z úvěrových nástrojů v portfoliu Fondu.

Běžné příjmy Fondu mohou z regulačních důvodů zaznamenat krátkodobý částečný výpadek. Výpadek těchto příjmů však není pro Fond kritický, a to ani ve vyšším objemu. Majetek Fondu je dostatečně likvidní.

Fond disponuje dostatečnými zdroji likvidního majetku, které mu umožňují dlouhodobě zajistit běžné náklady na činnost správy vlastního majetku. Těmito běžnými náklady jsou zejména odměna obhospodařovatele, administrátora a depozitáře. Díky dostatečným zdrojům likvidního majetku nejsou očekávány potíže při krytí běžných nákladů Fondu.

Investiční strategie Fondu je spojena s nižší úrovní rizika a Fond tak neočekává dlouhodobý pokles hodnoty investičních akcií. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Fondu a celkový pokles výkonnosti ekonomiky však může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Fond však disponuje dostatečnými nástroji (viz níže) pro uspokojení požadavků investorů.

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány pouze ve formě reinvestování zdrojů z běžných příjmů a z příjmů ukončených investičních příležitostí. Fond nemá závazky k pokračujícímu financování investic, a proto významné potíže s likviditou při realizaci investiční strategie.

Hlavní potřebu likvidity lze očekávat z titulu odkupů investičních akcií. V případě potřeby může Fond učinit následující opatření:

- zastavení další investiční činnosti a využití prostředků z ukončených investic;
- prodej likvidního majetku;
- zajištění dluhového financování;
- zpeněžení ostatního majetku;
- dočasné pozastavení odkupování investičních akcií na dobu až 3 měsíců.

Fond disponuje dostatečnými nástroji, jak překlenout krátkodobý i střednědobý nedostatek likvidních prostředků.

## 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 oživují 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 impulz. 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)

V prosinci byly upsány investiční akcie VIA v celkovém objemu 30 mil. Kč, které budou emitovány v průběhu prvního kvartálu roku 2025.

Po rozvahovém dni nedošlo u Fondu k žádným dalším změnám ani skutečnostem, která by byly významné 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)

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond nadále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu, a to zejména poskytováním střednědobých a dlouhodobých úvěrů, případně nákupem majetkových účastí v kapitálových společnostech. Fond bude nadále analyzovat tržní příležitosti, spravovat současné portfolio a disponibilní výnosy budou z větší části dále reinvestovány.

V nadcházejících letech fond plánuje upisovat primárně Prioritní investiční akcie (PIA) které nabízejí zhodnocení na bázi REPO sazby ČNB (2týdenní repo sazba). Tato třída akcií dokáže v současné ekonomické situaci nejlépe reagovat na výkyvy ekonomiky a má dostatečný potenciál pro vyšší výnos, než který nabízí trh. Zároveň jsou Prioritní investiční akcie koncipovány jako velmi likvidní zdroj investic.

V rámci dividendové politiky Fond neplánuje v roce 2024 výplatu dividendy ve vztahu k žádnému druhu akcií vydávaných k Fondu.

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále čelit kreditnímu riziku protistran, což plyne z jeho investiční strategie. Fond bude eliminovat tato rizika zejména aktivním zajištěním u poskytovaných úvěrů.

Z pohledu očekávaných podnikatelských rizik a nejistot Fondu pro následující období může být rizikem potřeba likvidity, kterou je Fond připraven krýt vlastním kapitálem, případně emisí dalších investičních akcií, případně i externím financováním.

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 závratné 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.
  - o 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
  - o Míra selhání úvěrů zůstává poblíž historických minim a stále svědčí o dobré finanční situaci soukromého sektoru. V platební morálce ale najdeme menší trhliny. Podíl nesplácených úvěrů (NPL) roste u spotřebního financování, kde úrokové sazby zůstávají zvýšené. V objemnějším hypotečním segmentu je ale situace stabilní.
  - o Ocenění úvěrů na reálnou hodnotu by měl pozitivně ovlivňovat pokles úrokových sazeb v ekonomice (promítnutý přes pokles bezrizikové úrokové sazby diskontních faktorů).
  - o 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)
  - o Ocenění majetkových účastí bude v roce 2025 pod vlivem dvou potenciálně protichůdných vlivů – pokračující pokles úrokových sazeb a individuální vývoj jednotlivých společností, jež budou ovlivněny politickými rozhodnutími.
  - o 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.



- o 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 aktuálního účetního období

V průběhu aktuálního 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, 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   | Ing. Martina Rásochová   |
| Další identifikační údaje  | datum narození: 13. 7. 1989<br>bytem: Hoštická 602/85, 642 00 Brno |
| Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:<br>Znalosti a zkušenosti portfolio manažera  | celé Účetní období   |
| <p>Vysokou školu vystudovala na Vysokém učení technickém v Brně se zaměřením na ekonomické obory Daňové poradenství a Podnikové finance a obchod. Má více než desetileté pracovní zkušenosti z oblasti bankovníctví, přes 7 let působila v SME sektoru na korporátním centru UniCredit Bank, kde poskytovala podporu firmám z různých oborů v jejich rozvoji podnikání, poradenství ve finančních a bankovních službách a strukturování úvěrů. Od roku 2023 má zkušenosti se správou fondů kvalifikovaných investorů zaměřených na úvěry, pohledávky, majetkové účasti, developerské a nemovitostní projekty a Private Equity fondy.</p> |  |

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                              | Veverí 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 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)

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 investiční 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 investičním 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 | 572 tis. Kč                          |
| Úplata depozitáři za služby depozitáře      | 438 tis. Kč                          |
| Úplata depozitáře za správu cenných papírů  | 0 Kč                                 |
| Úplata administrátora                       | zahrnuta v úplatě za obhospodařování |
| Úplata hlavního podpůrce                    | 0 Kč                                 |
| Úplata auditora                             | 79 tis. Kč                           |
| Údaje o dalších nákladech či daních         |                                      |
| Právní a notářské služby                    | 29 tis. Kč                           |
| Ostatní správní náklady                     | 19 tis. Kč                           |

Úplaty jsou hrazeny na vrub Investičního fondového kapitálu. Náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností Fondu, lze hradit pouze na vrub Ostatního jmění.

**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 došlo k následujícím podstatným změnám statutu Fondu:

Ke dni 15. 10. 2024 byl statut změněn tak, že došlo ke změně auditora 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 uvedené čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem Fondu jeho zaměstnancům, 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.

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Pevná složka odměn            | 202 487 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.

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| Odměny vedoucích osob       | 23 219Kč   |
| Počet příjemců              | 6,1        |
| Odměny ostatních pracovníků | 179 268 Kč |
| Počet příjemců              | 79,1       |

#### 4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, 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. Miroslav Šváb

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

Dne: 3. 3. 2025

Podpis:



.....

## 5. Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

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)

6. Příloha č. 1 – Zpráva auditora



# ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O OVĚŘENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. 12. 2024

Společnost, u níž bylo provedeno ověření účetní závěrky  
k 31. 12. 2024:

**AVANT Finance SICAV a.s.**  
Hvězdova 1716/2b,  
140 00 Praha 4  
**IČO: 066 97 674**

**Ověřované období:**

1. 1. 2024 až 31. 12. 2024

**Datum vyhotovení zprávy:**

4. 3. 2025

**Příjemce zprávy:**

- představenstvo AVANT investiční společnost, a.s.
- zpráva je určena podílníkům fondu

**Auditorská společnost:**

CCS Audit, s.r.o., Konviktská 291/24,  
Praha 1, oprávnění KAČR číslo 417

**Rozdělovník:**

- 1 výtisk zprávy auditora určen pro představenstvo AVANT investiční společnost, a.s.
- 1 výtisk určen do spisu auditora

**Auditor:**

Ing. David Šoffer, Lábkova 8, Plzeň,  
oprávnění KAČR číslo 1805

Počet stran zprávy: 4

## 1. Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu **AVANT Finance SICAV a.s.**, IČO: **066 97 674** („Fond“), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2024, podrozvahy k 31. 12. 2024, výkazu změn vlastního kapitálu k 31. 12. 2024, výkazu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1.1.2024 do 31. 12. 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

## 2. Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (KA ČR) 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 Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

## 3. Jiné skutečnosti

Účetní závěrka společnosti k 31.12.2023 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 20. 3. 2024 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

## 4. Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo AVANT investiční společnost, a.s. („AIS“).

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 auditu 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.

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

## 5. Odpovědnost představenstva a dozorčí rady AIS za účetní závěrku

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

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

## 6. Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a AVANT investiční společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo AIS uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem AIS, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. 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 Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo AIS 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.

**CCS Audit, s.r.o.**  
Konviktská 291/24  
110 00 Praha 1 ©  
č. oprávnění KAČR 417  
IČ: 26754746

*CCS Audit, s.r.o.*

CCS Audit, s.r.o.  
Oprávnění KAČR číslo 417



Ing. David Šoffer  
Auditor s oprávněním KAČR číslo 1805

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



# Účetní závěrka Fondu

AVANT Finance SICAV a.s.

za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

Obsah

|   |        |
|---|--------|
| ROZVAHA .....   | - 3 -  |
| PODROZVAHA .....  | - 5 -  |
| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY .....  | - 6 -  |
| VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU .....   | - 7 -  |
| VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ .....                             | - 8 -  |
| PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE .....  | - 9 -  |
| 1. Obecné informace .....   | - 9 -  |
| 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky .....   | - 10 - |
| 3. Důležité účetní metody .....   | - 11 - |
| 3.1. Den uskutečnění účetního případu .....   | - 11 - |
| 3.2. Finanční aktiva .....  | - 11 - |
| 3.2.1. Dluhová finanční aktiva .....  | - 12 - |
| 3.3. Finanční závazky .....   | - 12 - |
| 3.4. Peněžní prostředky .....   | - 12 - |
| 3.5. Způsoby oceňování .....  | - 13 - |
| 3.6. Vzájemná zúčtování .....   | - 13 - |
| 3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů .....   | - 13 - |
| 3.7.1. Úrokové náklady a výnosy .....   | - 14 - |
| 3.7.2. Výnosy z dividend .....  | - 14 - |
| 3.7.3. Výnosy a náklady z poplatků a provizí .....  | - 14 - |
| 3.7.4. Náklady a výnosy z pokut a penále .....  | - 14 - |
| 3.8. Zachycení operací v cizích měnách .....  | - 14 - |
| 3.9. Daň z příjmů .....   | - 14 - |
| 3.10. Tvorba rezerv .....   | - 15 - |
| 3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky .....                                  | - 15 - |
| 3.12. Cenné papíry vydávané Fondem .....  | - 15 - |
| 4. Regulační požadavky .....  | - 17 - |
| 5. Změny účetních metod .....   | - 17 - |
| 6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál .....                                | - 17 - |
| 7. Významné položky v rozvaze .....   | - 18 - |
| 7.1. Finanční nástroje .....  | - 18 - |
| 7.2. Pohledávky za bankami .....  | - 18 - |
| 7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty .....  | - 18 - |
| 7.4. Závazky za nebankovními subjekty .....   | - 19 - |
| 7.4.1. Vývoj hodnoty závazků za nebankovními subjekty .....   | - 19 - |
| 7.5. Ostatní pasiva .....   | - 19 - |
| 7.5.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv .....  | - 20 - |
| 7.6. Rezervy a opravné položky .....  | - 20 - |
| 7.7. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií .....                                      | - 20 - |
| 7.7.1. Obdoba kapitálových fondů .....  | - 21 - |
| 7.7.2. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období .....                    | - 21 - |
| 7.8. Základní kapitál .....   | - 21 - |
| 8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty .....  | - 22 - |
| 8.1. Finanční nástroje .....  | - 22 - |
| 8.2. Čistý úrokový výnos .....  | - 22 - |
| 8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize .....   | - 22 - |
| 8.4. Správní náklady .....  | - 23 - |
| 8.5. Splatná daň z příjmů .....   | - 23 - |
| 8.6. Odložený daňový závazek/pohledávka .....   | - 24 - |
| 9. Výnosy podle geografického členění .....   | - 24 - |
| 10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky .....                                    | - 24 - |
| 11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů ..... | - 24 - |
| 12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu .....  | - 24 - |
| 12.1. Řízení rizik .....  | - 24 - |
| 12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč .....  | - 25 - |
| 12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu .....                | - 26 - |
| 12.3.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký) .....                                      | - 26 - |

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

|            |  |               |
|------------|--|---------------|
| 12.3.2.    | Riziko likvidity (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)                                    | - 26 -        |
| 12.3.3.    | Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký)                                       | - 27 -        |
| 12.3.4.    | Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)   | - 27 -        |
| 12.3.5.    | Úrokové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)                                      | - 28 -        |
| 12.3.6.    | Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)                                  | - 28 -        |
| 12.3.7.    | Riziko zvolené skladby majetku Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)                | - 28 -        |
| 12.3.8.    | Riziko nadměrného využívání pákového efektu Fondem (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)    | - 29 -        |
| 12.3.9.    | Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)    | - 29 -        |
| 12.3.10.   | Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)                            | - 29 -        |
| 12.3.11.   | Operační riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)                                       | - 29 -        |
| 12.3.12.   | Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)                   | - 29 -        |
| 12.3.13.   | Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)           | - 29 -        |
| 12.3.14.   | Riziko vypořádání (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)                                     | - 30 -        |
| 12.3.15.   | Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)      | - 30 -        |
| 12.3.16.   | Riziko zrušení Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)                                  | - 30 -        |
| 12.3.17.   | Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký) | - 30 -        |
| 12.3.18.   | Ostatní identifikovaná rizika:   | - 30 -        |
| <b>13.</b> | <b>Reálná hodnota</b>  | <b>- 31 -</b> |
| 13.1.      | Hierarchie reálných hodnot   | - 32 -        |
| 13.2.      | Techniky oceňování a vstupní veličiny  | - 33 -        |
| 13.3.      | Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3                              | - 34 -        |
| 13.3.1.    | Ocenění cenných papírů   | - 34 -        |
| 13.3.2.    | Ocenění poskytnutých úvěrů   | - 34 -        |
| 13.3.3.    | Ocenění přijatých úvěrů  | - 34 -        |
| 13.3.4.    | Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot  | - 35 -        |
| <b>14.</b> | <b>Transakce se spřízněnými osobami</b>  | <b>- 36 -</b> |
| 14.1.      | Osoby ovládající   | - 36 -        |
| <b>15.</b> | <b>Významné události po datu účetní závěrky</b>  | <b>- 36 -</b> |



## ROZVAHA

Ke dni 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

|          | AKTIVA   | Poznámka | Poslední den rozhodného období brutto | Korekce    | Poslední den rozhodného období netto | Poslední den rozhodného období | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|----------|--|----------|---------------------------------------|------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|
|          |  |          | INVESTIČNÍ                            | INVESTIČNÍ | INVESTIČNÍ                           | NEINVESTIČNÍ                   | CELKEM FOND                    | CELKEM FOND                             |
|          | Aktiva celkem (Σ)                                  |          | 1 542 350                             |            | 1 542 350                            | 100                            | 1 542 450                      | 1 315 719                               |
| <b>3</b> | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ) | 7.2      | 477                                   |            | 477                                  | 100                            | 577                            | 620                                     |
|          | v tom: a) splatné na požádání                      | 7.2      | 477                                   |            | 477                                  | 100                            | 577                            | 620                                     |
| <b>4</b> | Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)            | 7.3      | 1 541 873                             |            | 1 541 873                            | 0                              | 1 541 873                      | 1 315 099                               |
|          | b) ostatní pohledávky                              | 7.3      | 1 541 873                             |            | 1 541 873                            | 0                              | 1 541 873                      | 1 315 099                               |

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

|    | PASIVA   | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den rozhodného období | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|----|--|----------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|
|    |  |          | INVESTITČNÍ                    | NEINVESTITČNÍ                  | CELKEM FOND                    | CELKEM FOND                             |
|    | Pasiva celkem (Σ)  |          | 1 542 350                      | 100                            | 1 542 450                      | 1 315 719                               |
| 2  | Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)   | 7.4      | 4 000                          | 0                              | 4 000                          | 4 000                                   |
|    | b) ostatní závazky   | 7.4      | 4 000                          | 0                              | 4 000                          | 4 000                                   |
| 4  | Ostatní pasiva   | 7.5      | 30 165                         | 0                              | 30 165                         | 156                                     |
| 6  | Rezervy (Σ)  | 7.6      | 1 542                          | 0                              | 1 542                          | 1 828                                   |
|    | b) na daně   | 7.6      | 1 542                          | 0                              | 1 542                          | 1 828                                   |
|    | Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem |          | 35 707                         | 0                              | 35 707                         | 5 984                                   |
| 8  | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií  | 7.7      | 1 309 635                      | 0                              | 1 309 635                      | 1 136 386                               |
|    | d) obdoba kapitálových fondů   | 7.7      | 445 249                        | 0                              | 445 249                        | 445 249                                 |
|    | f) obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období                                       | 7.7      | 864 386                        | 0                              | 864 386                        | 691 137                                 |
|    | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období    | 7.7      | 1 309 635                      | 0                              | 1 309 635                      | 1 136 386                               |
| 9  | Základní kapitál (Σ)   | 7.8      | 0                              | 100                            | 100                            | 100                                     |
|    | z toho: a) splacený základní kapitál   | 7.8      | 0                              | 100                            | 100                            | 100                                     |
| 16 | Zisk nebo ztráta za účetní období  |          | 197 008                        | 0                              | 197 008                        | 173 249                                 |
|    | v tom: a) přírůstek závazků  |          | 197 008                        | 0                              | 197 008                        | 173 249                                 |
| 17 | Vlastní kapitál  |          | -                              | 100                            | 100                            | 100                                     |
| 18 | Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)                                 |          | 1 506 643                      | -                              | 1 506 643                      | 1 309 635                               |

Sestaveno dne: 3. 3. 2025

Sestavil: Ing. Olga Suchomelová



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



 Ing. Miroslav Šváb  
 Zmocněný zástupce  
 AVANT investiční společnost, a.s.

**PODROZVAHA**

Ke dni 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

|   |                                   | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|-----------------------------------|----------|--------------------------------|---|
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 10.      | 1 542 450                      | 1 315 719                               |

Sestaveno dne: 3. 3. 2025

Sestavil: Ing. Olga Suchomelová



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Miroslav Šváb  
Zmocněný zástupce  
AVANT investiční společnost, a.s.

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

|    |  | Poznámka | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|----|--|----------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
|    |  |          | INVESTITIČNÍ                          | NEINVESTITIČNÍ                        | CELKEM FOND                           | CELKEM FOND                                    |
| 1  | Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)                              | 8.1      | 204 524                               |                                       | 204 524                               | 181 499  |
| 4  | Výnosy z poplatků a provizí                                      | 8.1      | 4 000                                 |                                       | 4 000                                 | 2 000  |
| 5  | Náklady na poplatky a provize                                    | 8.3      | 10                                    |                                       | 10                                    | 10   |
| 9  | Správní náklady (Σ)  | 8.4      | 1 137                                 |                                       | 1 137                                 | 1 122  |
|    | b) ostatní správní náklady                                       | 8.4      | 1 137                                 |                                       | 1 137                                 | 1 122  |
| 20 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | 8.5      | 207 377                               |                                       | 207 377                               | 182 367  |
| 21 | Daň z příjmu   | 8.5      | 10 369                                |                                       | 10 369                                | 9 118  |
| 22 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                     |          | 197 008                               |                                       | 197 008                               | 173 249  |

|   |   |
|---|---|
| Sestaveno dne: 3. 3. 2025<br><br>Sestavil: Ing. Olga Suchomelová<br><br> | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:<br><br><br>Ing. Miroslav Šváb<br>Zmocněný zástupce<br>AVANT investiční společnost, a.s. |
|---|---|

## VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

Za rok končící 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

| V tis. Kč               | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|-------------------------|------------------|---------------|-------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 1. 1. 2023   | 100              | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | 0             | 100    |
| Zůstatek k 31. 12. 2023 | 100              | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | 0             | 100    |

|                         |     |   |   |   |   |   |   |     |
|-------------------------|-----|---|---|---|---|---|---|-----|
| Zůstatek k 1. 1. 2024   | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 |
| Zůstatek k 31. 12. 2024 | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 |

Sestaveno dne: 3. 3. 2025

Sestavil: Ing. Olga Suchomelová



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

  
Ing. Miroslav Sváb  
Zmocněný zástupce  
AVANT investiční společnost, a.s.

## VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTITČNÍCH AKCIÍ

Za rok končící 31. 12. 2024

(v tisících Kč)

| V tis. Kč                          | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem    |
|------------------------------------|---------------|-------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|-----------|
| Zůstatek k 1. 1. 2023              | 0             | 0           | 0            | 445 249        | 0                 | 691 137       | 1 136 386 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | 173 249       | 173 249   |
| Zůstatek k 31. 12. 2023            | 0             | 0           | 0            | 445 249        | 0                 | 864 386       | 1 309 635 |
| Zůstatek k 1. 1. 2024              | 0             | 0           | 0            | 445 249        | 0                 | 864 386       | 1 309 635 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0             | 0           | 0            | 0              | 0                 | 197 008       | 197 008   |
| Zůstatek k 31. 12. 2024            | 0             | 0           | 0            | 445 249        | 0                 | 1 061 394     | 1 506 643 |

Sestaveno dne: 3. 3. 2025

Sestavil: Ing. Olga Suchomelová



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



 Ing. Miroslav Šváb  
 Zmocněný zástupce  
 AVANT investiční společnost, a.s.

# PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

## 1. Obecné informace

AVANT Finance 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:                      | AVANT Finance SICAV a.s.   |
| Sídlo:                            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| Den zápisu do obchodní rejstříku: | 19.12.2017   |
| IČO:                              | 066 97 674   |
| DIČ:                              | CZ06697674   |
| Právní forma:                     | akciová společnost   |
| Zapsána do obchodního rejstříku:  | vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 23144                         |
| Předmět podnikání:                | činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF |

Fond byl dne 14.12.2017 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 a 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 trvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Fondu, a to zejména na základě investic do Účastí a poskytování úvěrů a zápůjček, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajícího svou hodnotu s tím, že výnosy investic Fondu budou převážně opatřovány z kapitálových zisků, z dividend a z úroků.

### Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 21.12.2017 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“ nebo „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí valné hromady Fondu ke dni 20.12.2017 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 19.12.2017 |
| Při výkonu funkce zastupuje | Ing. Miroslav Šváb                | od 06.06.2023 |
| Dozorčí rada:               |                                   |               |
| Člen dozorčí rady           | Ing. Vladimír Melkes              | od 19.12.2017 |

V rozhodném období nedošlo k žádné změně 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“).

Fond v souladu s požadavkem § 164 odst. 1 ZISIF účetně i majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. Na straně aktiv i pasiv jsou tedy vymezeny dvě skupiny: ty z investiční činnosti a ty z neinvestiční činnosti.

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 akruálního 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, za účetní období od 01.01.2024 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 malá 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 vypořádání obchodu – datum, kdy je aktivum dodáno účetní jednotce.

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 vykázány k datu vypořádání 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,
- Pohledávky za nebankovními subjekty,

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.

Položka „Pohledávky za nebankovními subjekty“ obsahuje zejména poskytnuté úvěry osobám, které nejsou bankou nebo družstevní záložnou, včetně repo obchodů, zálohy na pořízení cenných papírů, pohledávky vzniklé z prodeje cenných papírů nevypořádaných do třiceti dnů po stanoveném dni vypořádání, ostatní pohledávky vyplývající z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů.

Zásady Fondu vyžadují, aby investiční společnost hodnotila informace o těchto finančních aktivech na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

Fond při prvotním zaúčtování oceňuje finančním aktivem reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“ mimo naběhlé úroky, které jsou účtovány v časové souvislosti do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty se vykazují v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se změní obchodní model pro správu celého portfolia. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

### 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“.

Zásoby jsou vykázány v rámci položky „Ostatní aktiva“. Změny ocenění tohoto majetku se eviduje v rámci oceňovacích rozdílů v rozvaze. Úbytek tohoto majetku se ve výkazu zisku a ztráty vykáže v rámci ostatních provozních nákladů a výnosů. V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty zásob, vykáže se toto snížení hodnoty ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

### 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:

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

Reálnou hodnotu Účasti v majetku Fondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je uzavřeným investičním fondem, je Administrátor oprávněn stanovit také s využitím nezávislého znaleckého stanovení reálné hodnoty hlavních majetkových hodnot v majetku oceňované Účasti anebo společnosti, na které má oceňovaná Účast přímou anebo nepřímou účast.

Reálná hodnota Nemovitosti a Účasti 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, tj. do dne předcházejícího datu:

- a) mimořádného ocenění, nebo
- b) ocenění ke konci následujícího účetního období.

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.

### 3.7.1. Úrokové náklady a výnosy

O úrokovém nákladu nebo výnosu se účtuje ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos nebo náklad je součástí ocenění.

Úrokové náklady a výnosy se vykazují ve výsledku hospodaření v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ a „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

### 3.7.2. Výnosy z dividend

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Fondu vznikne nárok. Výnosy z dividend jsou vždy vykázány ve výsledku hospodaření v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

### 3.7.3. Výnosy a náklady z poplatků a provizí

O výnosových nebo nákladových poplatcích se účtuje ve věcné a časové souvislosti k datu realizace transakce. O nákladech nebo výnosech z provizí se účtuje ve věcné a časové souvislosti.

### 3.7.4. Náklady a výnosy z pokut a penále

Smluvní pokuty a penále jsou účtovány v okamžiku jejich faktického vzniku, tj. k datu, kdy věřitel na ně vznese nárok u dlužníka.

## 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 vyazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky „Ostatní aktiva“. Změna odložené daně vztahující se k přechodným rozdílům vykázaným 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 a investiční akcie.

#### Zakladatelské akcie

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

Se zakladatelskými akciemi Fondu jsou spojena následující práva:

- právo na podíl na zisku Fondu z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti (dividenda), schváleného valnou hromadou Fondu k rozdělení,

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

- 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 z ostatního jmění, tj. z hospodaření Fondu s majetkem, který není součástí majetku z investiční činnosti, 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 Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 2 ZISIF,
- předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 160 ZISIF,
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

#### Investiční akcie

Fond vydává dva druhy investičních akcií – prioritní investiční akcie (dále také „PIA“) a výkonnostní investiční akcie (dále také „VIA“). Investiční akcie mají podobu zaknihovaného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno. Investičním akciím PIA byl přidělen ISIN: CZ0008048428 a investičním akciím VIA byl přidělen ISIN: CZ0008048436

Investiční akcie Fondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu.

S investičními akciemi Fondu jsou spojena zejména následující práva:

- právo být informován o aktuální hodnotě Investiční akcie,
- právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Fondu za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem,
- podíl na zisku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a tímto Statutem,
- právo účastnit se valné hromady Fondu,
- právo za podmínek stanovených zákonem a Stanovami na valné hromadě hlasovat,
- právo požadovat a dostat na valné hromadě Fondu vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu,
- právo uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem Investiční akcie nebo v případě exekučního příkazu k prodeji Investiční akcie předkupní právo k Investičním akciím jiného akcionáře za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF,
- právo požadovat výměnu hromadné Investiční akcie,
- podíl na likvidačním zůstatku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti, při zrušení Fondu s likvidací,
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění Statutu a poslední výroční zprávy.

Fond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných upisovatelem na účet Fondu zřízený pro tento účel deponitářem Fondu. Investiční akci lze vydat pouze na základě veřejné výzvy, není s nimi spojeno hlasovací právo, pokud není stanoveno obecně závazným předpisem, a není s nimi spojeno právo na řízení Fondu.

Investiční akcie, vzhledem k právu jejich odkupu na žádost investora, splňují definici finančního závazku dle bodu 11 IAS 32 Finanční nástroje: vykazování. Fond vyhodnotil, že emitované cenné papíry nesplňují výjimky stanovené ve standardu IAS 32 pro jejich klasifikaci jako vlastní kapitál a Fond tak klasifikuje své investiční akcie jako závazky. Pro zajištění věrného a poctivého obrazu v souladu s § 7 odst. 1 ZoÚ jsou emitované cenné papíry klasifikované jako finanční závazky v rozvaze vykázány v položce „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

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

## 4. Regulatorní požadavky

Fond podléhá dohledu ze strany České národní banky. CYRRUS, a.s. (dále jen „deponitář“) vykonává pro Fond funkci deponitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle deponitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 01.11.2021 ve znění pozdějších dodatků.

## 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 nebo čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.

## 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   |
| <b>Aktiva</b>   |                           |                               |                     |                      |          |
| Pohledávky za bankami                                   | 0                         | 0                             | 0                   | 577                  | 0        |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                     | 0                         | 0                             | 0                   | 1 541 873            | 0        |
| <b>Celkem finanční aktiva</b>                           | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>1 542 450</b>     | <b>0</b> |
| <b>Pasiva</b>   |                           |                               |                     |                      |          |
| Závazky vůči nebankovním subjektům                      | 0                         | 0                             | 0                   | 4 000                | 0        |
| Ostatní pasiva  | 0                         | 0                             | 0                   | 30 165               | 0        |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 0                         | 0                             | 0                   | 1 506 643            | 0        |
| <b>Celkem finanční pasiva</b>                           | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>1 540 808</b>     | <b>0</b> |

### 7.2. Pohledávky za bankami

| tis. Kč   | 2024       | 2023       |
|---|------------|------------|
| Zůstatky na běžných účtech z toho neinvestiční část | 577        | 620        |
|   | 100        | 100        |
| <b>Celkem</b>                                       | <b>577</b> | <b>620</b> |

Fond eviduje ve sledovaném období na bankovních účtech celkem 577 tis. Kč (2023: 620 tis. Kč)

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu ve výši 477 tis. Kč (2023: 520 tis. Kč) a k neinvestiční části jmění Fondu ve výši 100 tis. Kč (2023: 100 tis. Kč).

### 7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

| tis. Kč                             | 2024             | 2023             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Poskytnuté úvěry a zápůjčky z toho: | 1 541 873        | 1 315 099        |
| Splatné do 1 roku                   | 1 541 873        | 1 315 099        |
| <b>Celkem</b>                       | <b>1 541 873</b> | <b>1 315 099</b> |

Splatná hodnota pohledávek z poskytnutých úvěrů ke konci sledovaného období činí u obou úvěrů jistiny ve výši 1 100 000 tis. Kč a 441 873 tis. Kč (2023: jistina 1 100 000 tis. Kč a jistina 215 099 tis. Kč). Úroková sazba u úvěrů je 15 % a 12,9 % stejně jako v minulém období.

Všechny pohledávky jsou před datem jejich splatnosti.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.



## 7.4. Závazky za nebankovními subjekty

| tis. Kč                          | 2024         | 2023         |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Přijaté úvěry a zápůjčky z toho: | 4 000        | 4 000        |
| - Splatné do 1 roku              | 4 000        | 4 000        |
| <b>Celkem</b>                    | <b>4 000</b> | <b>4 000</b> |

Ve sledovaném i v minulém období Fond evidoval bezúročné zápůjčky ve výši 4 000 tis. Kč (2023: 4 000 tis. Kč).

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

### 7.4.1. Vývoj hodnoty závazků za nebankovními subjekty

Níže uvedená tabulka zobrazuje přehled závazků vůči nebankovním subjektům a jejich změny reálné hodnoty:

| tis. Kč  | 2024         | 2023         |
|--|--------------|--------------|
| Závazky k počátku sledovaného období             |              |              |
| Splatná hodnota závazku k 1. 1.                  | 4 000        | 4 000        |
| Reálná hodnota k 1. 1.                           | 4 000        | 4 000        |
| Závazky ke konci sledovaného období              |              |              |
| Splatná hodnota závazku k 31. 12.                | 4 000        | 4 000        |
| <b>Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.</b> | <b>4 000</b> | <b>4 000</b> |

## 7.5. Ostatní pasiva

| tis. Kč                             | 2024          | 2023       |
|-------------------------------------|---------------|------------|
| Závazky vůči dodavatelům            | 84            | 84         |
| Závazky vůči akcionářům, podílníkům | 30 000        | 0          |
| Dohadné položky pasivní             | 81            | 72         |
| <b>Celkem</b>                       | <b>30 165</b> | <b>156</b> |

Závazky vůči akcionářům tvoří závazky z upsání investičních akcií, které nebyly do konce účetního období emitovány.

Dohadné položky tvoří položka za audit ve výši 79 tis. Kč a poplatky za úpis investičních akcií ve výši 2 tis. Kč (2023: audit 72 tis. Kč).

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

### 7.5.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

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

| tis. Kč  | 2024          | 2023       |
|--|---------------|------------|
| <b>Závazky k počátku sledovaného období</b>      |               |            |
| Splatná hodnota závazku k 1. 1.                  | 156           | 144        |
| Reálná hodnota k 1. 1.                           | 156           | 144        |
| <b>Transakce za sledované období</b>             |               |            |
| Přírůstky  | 31 210        | 1 249      |
| Odúčtování finančních závazků z toho:            | 1 201         | 1 237      |
| - Splatná hodnota závazku                        | 1 201         | 1 237      |
| <b>Závazky ke konci sledovaného období</b>       |               |            |
| Splatná hodnota závazku k 31. 12.                | 30 165        | 156        |
| <b>Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.</b> | <b>30 165</b> | <b>156</b> |

### 7.6. Rezervy a opravné položky

| tis. Kč         | 2024         | 2023         |
|-----------------|--------------|--------------|
| Rezerva na daně | 1 542        | 1 828        |
| <b>Celkem</b>   | <b>1 542</b> | <b>1 828</b> |

Ve sledovaném období fond vytvořil rezervu na DPPPO ve výši 10 369 tis. Kč (2023: 9 118 tis. Kč), která je započtená se zaplacenými zálohami ve výši 8 827 tis. Kč (2023: 7 290 tis. Kč).

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyb rezerv a opravných položek:

| tis. Kč                             | Rezerva na opravy majetku | Rezerva na daně | Rezervy na rizika a ztráty | Rezervy ostatní | Opravné položky k pohledávkám |
|-------------------------------------|---------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|-------------------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2023            | 0                         | 3 157           | 0                          | 0               | 0                             |
| Snížení                             | 0                         | 7 291           | 0                          | 0               | 0                             |
| Zvýšení                             | 0                         | 5 962           | 0                          | 0               | 0                             |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b> | <b>0</b>                  | <b>1 828</b>    | <b>0</b>                   | <b>0</b>        | <b>0</b>                      |
| Snížení                             | 0                         | 8 827           | 0                          | 0               | 0                             |
| Zvýšení                             | 0                         | 8 541           | 0                          | 0               | 0                             |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b> | <b>0</b>                  | <b>1 542</b>    | <b>0</b>                   | <b>0</b>        | <b>0</b>                      |

### 7.7. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

Součástí hodnoty čistých aktiv je obdoba kapitálových fondů, oceňovacích rozdílů, emisního ážia, rezervních fondů, nerozdělených výsledků hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období, který je v rozvaze zohledněn jako přírůstek závazků v položce „Zisk nebo ztráta za účetní období“.

Výše závazku tak odpovídá fondovému kapitálu podle požadavků ZISIF. Hodnota investičních akcií je vyjádřena v CZK, což představuje i měnu závazku. Závazek je splatný na žádost investora o odkupu investičních akcií v souladu se statutem Fondu.

### 7.7.1. Obdoba kapitálových fondů

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Na účet Fondu jsou k datu účetní závěrky v kapitálových fondech evidovány investice v celkové výši 445 249 tis. Kč.

| Ks  | 2024              | 2023              |
|---|-------------------|-------------------|
| Počet investičních akcií VIA na začátku období      | 82 089 247        | 82 089 247        |
| Počet vydaných investičních akcií VIA v období      | 0                 | 0                 |
| Počet odkoupených investičních akcií VIA v období   | 0                 | 0                 |
| <b>Počet investičních akcií VIA na konci období</b> | <b>82 089 247</b> | <b>82 089 247</b> |
| Počet investičních akcií PIA na začátku období      | 1 000 000         | 1 000 000         |
| Počet vydaných investičních akcií PIA v období      | 0                 | 0                 |
| Počet odkoupených investičních akcií PIA v období   | 0                 | 0                 |
| <b>Počet investičních akcií PIA na konci období</b> | <b>1 000 000</b>  | <b>1 000 000</b>  |

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

### 7.7.2. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období

Součástí položky Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období jsou nerozdělené zisky z předchozích období a zisky/ztráty z odúčtování kapitálových finančních aktiv.

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

| tis. Kč  | 2024           | 2023           |
|--|----------------|----------------|
| Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1. 1.                                     | 691 137        | 539 348        |
| Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku | 173 249        | 151 789        |
| <b>Celkem k 31.12.</b>   | <b>864 386</b> | <b>691 137</b> |

Fond v běžném účetním období 2024 dosáhl kladného výsledku hospodaření ve výši 197 008 tis. Kč (2023: 173 249 tis. Kč). Statutární orgán navrhuje výsledek hospodaření za účetní období Fondu převést na účet nerozdělený zisk Fondu z minulých účetních období v plné výši. Výsledek hospodaření účetního období roku 2023 byl v plné výši převeden na nerozdělené zisky z minulých účetních období.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

## 7.8. 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 listinné podobě s jmenovitou hodnotou 1 Kč.

Jedná se o položky vztahující se k neinvestiční části jmění Fondu.

## 8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

### 8.1. Finanční nástroje

Fond za sledované období eviduje následujících zisky nebo ztráty vykázané v souladu s IFRS 9 ve výkazu zisku nebo ztráty nebo v ostatním úplném výsledku:

| tis. Kč                                       | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou      |                     |                      |          |
|---|---------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|----------|
|   |                           | do ostatního úplného výsledku |                     | do zisku nebo ztráty |          |
|   |                           | dluhové nástroje              | kapitálové nástroje | povinně              | určené   |
| <i>Finanční aktiva</i>                        |                           |                               |                     |                      |          |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy               | 0                         | 0                             | 0                   | 204 524              | 0        |
| Výnosy z poplatků a provizí                   | 0                         | 0                             | 0                   | 4 000                | 0        |
| Náklady na poplatky a provize                 | 0                         | 0                             | 0                   | -10                  | 0        |
| <b>Zisk nebo ztráta z finančních aktiv</b>    | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>208 514</b>       | <b>0</b> |
| <b>Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>208 514</b>       | <b>0</b> |

### 8.2. Čistý úrokový výnos

| tis. Kč                           | 2024           | 2023           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Výnosy z úroků z úvěrů a zápůjček | 204 524        | 181 499        |
| <b>Čistý úrokový výnos</b>        | <b>204 524</b> | <b>181 499</b> |

Fond realizoval ve sledovaném období výnosy z poskytnutých úvěrů ve výši 204 524 tis. Kč (2023: 181 499 tis. Kč).

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

### 8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

| tis. Kč                       | 2024         | 2023         |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Výnosy z poplatků a provizí   | 4 000        | 2 000        |
| Ostatní                       | 4 000        | 2 000        |
| Náklady na poplatky a provize | -10          | -10          |
| Ostatní                       | -10          | -10          |
| <b>Celkem</b>                 | <b>3 990</b> | <b>1 990</b> |

Výnosy představují ve sledovaném i v minulém období administrativní poplatky související s navýšením poskytnutých úvěrů společnosti PERFECT INVEST, a.s. ve výši 4 000 tis. Kč (2023: 2 000 tis. Kč).

Náklady na poplatky tvoří ve sledovaném i v minulém období bankovní poplatky ve výši 10 tis. Kč (2023: 10 tis. Kč).

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

## 8.4. Správní náklady

| tis. Kč                                       | 2024         | 2023         |
|---|--------------|--------------|
| Náklady na odměny statutárního auditu z toho: | 79           | 103          |
| - náklady na povinný audit účetní závěrky     | 79           | 103          |
| Právní a notářské služby                      | 29           | 9            |
| Odměna za výkon funkce                        | 572          | 552          |
| Služby depozitáře a CDCP                      | 438          | 435          |
| Ostatní správní náklady                       | 19           | 22           |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>1 137</b> | <b>1 121</b> |

Ostatní správní náklady tvoří ve sledovaném období náklady na poskytnutí sídla ve výši 18 tis. Kč (2023: 18 tis. Kč), poplatek za bankovní konfirmaci pro audit ve výši 1 tis. Kč (2023: 1 tis. Kč). V minulém roce zahrnovaly navíc soudní poplatek ve výši 2 tis. Kč a roční poplatek LEI ve výši 1 tis. Kč.

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

## 8.5. Splatná daň z příjmů

| tis. Kč  | 2024           | 2023           |
|--|----------------|----------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním   | 207 377        | 182 367        |
| Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích) | 0              | 0              |
| Výnosy nepodléhající zdanění   | 0              | 0              |
| Daňově neodčitelné náklady   | 0              | 0              |
| Použité slevy na dani a zápočty  | 0              | 0              |
| <b>Základ daně</b>   | <b>207 377</b> | <b>182 369</b> |
| Zohlednění daňové ztráty minulých let  | 0              | 0              |
| <b>Základ daně po odečtení daňové ztráty</b>   | <b>207 377</b> | <b>182 369</b> |
| <b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>   | <b>10 369</b>  | <b>9 118</b>   |

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 10 369 tis. Kč (2023: 9 118 tis. Kč). Tato rezerva je v rozvaze vykázána na pozici 6 b Rezerva na daně ve výši 1 542 tis. Kč (2023: 1 828 tis. Kč). Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 8 827 tis. Kč (2023: 7 290 tis. Kč), které jsou započteny spolu s vytvořenou rezervou.

Níže uvedená tabulka zobrazuje náklady a výnosy na daně z příjmů:

| tis. Kč                                     | Rezerva na daň z příjmů | Splatná daň z příjmů | Odložená daň | Celkem        |
|---|-------------------------|----------------------|--------------|---------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2024                    | 9 118                   | 0                    | 0            | 9 118         |
| Zrušení/úprava daně z příjmů z minulých let | -9 118                  | 0                    | 0            | -9 118        |
| Tvorba daně z příjmů v účetním období       | 10 369                  | 0                    | 0            | 10 369        |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>         | <b>10 369</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>     | <b>10 369</b> |

Jedná se o položky vztahující se k investiční části jmění Fondu.

## 8.6. 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 ani pohledávku.

## 9. Výnosy podle geografického členění

Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

## 10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

| tis. Kč                           | 2024             | 2023             |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 1 542 450        | 1 315 719        |
| <b>Celkem</b>                     | <b>1 542 450</b> | <b>1 315 719</b> |

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 různým finančním rizikům, zejména:

- tržnímu riziku (včetně úrokového rizika reálné hodnoty, úrokového rizika z peněžních toků, měnového rizika a cenového rizika),
- úvěrovému riziku;
- a riziku likvidity.

Fond je rovněž vystaven provozním rizikům, jako je např. custody riziko. Custody riziko je riziko ztráty cenných papírů držených v úschově způsobené nesolventností nebo nedbalostí custodiana. Přestože existuje vhodný právní rámec, který eliminuje riziko ztráty hodnoty cenných papírů držených custodianem, v případě jeho selhání může být schopnost Fondu převádět cenné papíry dočasně snížena.

Strategie řízení rizik Fondu se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Fond vystaven a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Fondu.

Řízení těchto a dalších níže popsaných rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených statutem Fondu a schválených představenstvem. Statut definuje zásady pro celkové řízení rizik, jakož i písemná pravidla, týkající se specifických oblastí, jako jsou úrokové riziko, úvěrové riziko, měnové riziko, použití derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování nadměrné likvidity.

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu je strategie řízení rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je statutem Fondu přijatý systém limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotovuje analýzu ekonomické výhodnosti transakce. Investiční rozhodnutí přijímá Investiční společnost s předchozím stanoviskem investičního výboru. Investiční výbor Fondu, který má 3 (tři) členy a je poradním orgánem Fondu. Členy investičního výboru jmenuje a odvolává představenstvo Fondu, a to 2 (dva) členy na společný návrh všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu a 1 (jednoho) člena na návrh předsedy představenstva Obhospodařovatele Obhospodařovatel vyhodnocuje rizika před a po uskutečnění transakce (ex-ante a ex-post), provádí stressové testování portfolia a sběr událostí operačního rizika. Rizika, jimž je jmění Fondu vystaveno z důvodu aktivit obhospodařovatele při realizaci investiční strategie a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve statutu Fondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik, v jejich řízení či v definici investičních limitů ve statutu Fondu.

Využitím pákového efektu a půjček může fond zvýšit expozici Fondu vůči těmto rizikům, což může také zvýšit potenciální výnosy, kterých může Fond dosáhnout. Investiční společnost tyto expozice řídí současně. Fond má stanovené specifické limity pro řízení celkové potenciální expozice těchto nástrojů. Součet všech úvěrů a zápůjček přijatých Fondem nesmí přesáhnout 2000% hodnoty majetku Fondu. Splatnost těchto půjček nesmí přesáhnout 25 let. Fond může rovněž poskytovat úvěry nebo zápůjčky, a to až do souhrnné výše 100% hodnoty majetku Fondu. Úvěry nebo zápůjčky budou Fondem poskytovány se splatností nepřesahující 20 let a za podmínek obvyklých v obchodním styku. Preferovaným způsobem (nikoliv povinnou podmínkou) poskytnutí zápůjčky či úvěru z majetku Fondu bude poskytnutí přiměřeného zajištění (například zajišťovací převod práva, zástavní právo, směnka, ručitelské prohlášení apod. Fond využívá pákový efekt pouze tehdy, když je zajištěna daňová uznatelnost souvisejících úrokových nákladů.

Fond používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven; tyto metody jsou popsány níže.

## 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          | Česká spořitelna a.s. | 577              | 0,1 %          |
| <b>Běžné účty</b>     |                   | <b>Celkem</b>         | <b>577</b>       | <b>0,1 %</b>   |
| Úvěry                 | kreditní, úrokové | Perfect Invest, a.s.  | 1 541 873        | 99,9 %         |
| <b>Úvěry</b>          |                   | <b>Celkem</b>         | <b>1 541 873</b> | <b>99,9 %</b>  |
| <b>Celkový součet</b> |                   |                       | <b>1 542 450</b> | <b>100,0 %</b> |

## 12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu

### 12.3.1. Tržní riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký)

Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Fondu, změn tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či investičních nástrojů v majetku Fondu. Fond může u svých obchodních a investičních aktivit v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatility utrpět značné ekonomické ztráty.

#### Analýza citlivosti

| tis. Kč                    | Hodnota * parametr | Zisk/ztráta | Vlastní kapitál/ČAI |
|----------------------------|--------------------|-------------|---------------------|
| riziko ceny cenných papírů | 0 * 15 %           | 0           | 0                   |
| úrokové riziko úvěrů       | 1 541 873 * 1 %    | 15 419      | 0                   |

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

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

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

hodnota \* parametr = potenciální dopad tržního rizika

riziko ceny obchodních podílů – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

riziko ceny nemovitostí – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

riziko ceny cenných papírů – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

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

### 12.3.2. Riziko likvidity (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že není zaručeno včasné a přiměřené zpeněžení dostatečného množství aktiv určených k prodeji. V případě potřeby promptní přeměny aktiv v majetku Fondu nebo Nemovitostních společností či jiných společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nelze provést v požadovaném termínu, případně pouze za cenu realizace ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci Statutem vymezeného způsobu investování a stanovením minimálního zůstatku peněžních prostředků v majetku Fondu.

Zbývající splatnost nederivátových finančních závazků Fondu (v tis. Kč):

| tis. Kč   | Vážený průměr efektivní úrokové sazby | Do 1 roku     | Nad 1 až 5 let   | Nad 5 let | Celkem           |
|---|---------------------------------------|---------------|------------------|-----------|------------------|
| Závazky vůči nebankovním subjektům                      | 0                                     | 4 000         | 0                | 0         | 4 000            |
| Ostatní pasiva  | 0                                     | 30 165        | 0                | 0         | 30 165           |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 0                                     | 0             | 1 506 643        | 0         | 1 506 643        |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>                            | <b>0</b>                              | <b>34 165</b> | <b>1 506 643</b> | <b>0</b>  | <b>1 540 808</b> |



### 12.3.3. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký)

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 úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem;
- z pohledávek postoupených na Fond;
- z obchodních pohledávek;
- peněžních prostředků uložených u bank.

Úvěrové riziko z úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem a z pohledávek postoupených na Fond je snižováno prověřováním dlužníků v rámci zpracování analýzy ekonomické výhodnosti transakce oddělením řízení rizik Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu a přebíráním externího ratingu dlužníků stanovených společnostmi Czech Credit Bureau, a.s.

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 společnost může také selhat při získávání informací nezbytných pro vyhodnocení úvěrového a obchodního rizika protistrany.

Výše jistiny úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi (jednomu fondu kolektivního investování) nebo dluhopisům vydaným jediným emitentem by neměla překročit 100% hodnoty aktiv fondu.

Vystavení úvěrovému riziku je také řízeno získáním kolaterálů a firemních a osobních záruk. Pokud jsou úvěr nebo půjčka poskytnuty společnosti, ve které je fond držitelem majetkové účasti s rozhodujícím vlivem, nemusí fond požadovat, aby tato společnost zajistila úvěr nebo půjčku s ohledem na existenci vzájemného vztahu mezi ovládající a ovládanou osobou.

#### Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

| tis. Kč                      | Úvěry            | Dluhopisy | Běžné účty | Ostatní  | Celkem           |
|------------------------------|------------------|-----------|------------|----------|------------------|
| Standardní                   | 1 541 873        | 0         | 577        | 0        | 1 542 450        |
| Po splatnosti                | 0                | 0         | 0          | 0        | 0                |
| Přesmlouvané                 | 0                | 0         | 0          | 0        | 0                |
| Ztrátové                     | 0                | 0         | 0          | 0        | 0                |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b> | <b>1 541 873</b> | <b>0</b>  | <b>577</b> | <b>0</b> | <b>1 542 450</b> |

Stav obchodních pohledávek Fondu je průběžně sledován a posuzován dle doby splatnosti. Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u České spořitelny, a.s., která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak zanedbatelné/nízké.

### 12.3.4. Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Měnové 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               | 577              | 577              |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 1 541 873        | 1 541 873        |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>        | <b>1 542 450</b> | <b>1 542 450</b> |

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          |
|---|-----------------|-----------------|
| Závazky vůči nebankovním subjektům                      | 4 000           | 4 000           |
| Ostatní pasiva  | 30 165          | 30 165          |
| Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií | 1506 643        | 1506 643        |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>                            | <b>1540 808</b> | <b>1540 808</b> |

Expozice Fondu na měnové riziko není významná.

### 12.3.5. Úrokové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Fond je vystaven úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a hodnoty finančního aktiva v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Fond se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na reálnou hodnotu finančních aktiv a peněžních toků. Fond drží půjčky s proměnlivým úrokem, které vystavují Fond úrokovému riziku reálné hodnoty.

Úrokové riziko změny reálné hodnoty je spojeno s finančními investicemi Fondu – majetkovými účastmi a nemovitostmi. Jedná se o investice oceňované reálnou hodnotou v úrovni 3, kdy znalci při odhadu reálné hodnoty uvažují při použití výnosové metody ocenění také diskontní faktor, který vychází z tržní úrokové sazby. Změna tržní úrokové sazby tak může mít dopad na změnu reálné hodnoty držených investic. Více k oceňování reálnou hodnotou v následující části této zprávy.

Pohledávky Fondu jsou splatné v krátkém období a jejich účetní hodnota aproximuje reálnou hodnotu. Dopad případné změny úrokové sazby na výši reálné hodnoty pohledávek je zanedbatelný.

Fond má přímou expozici vůči změnám úrokových sazeb na ocenění svých úročených aktiv a závazků. Avšak může být také nepřímo ovlivněn dopadem změn úrokových sazeb na výnosy některých společností, do kterých Fond investuje.

Manažer Fondu v souladu se statutem Fondu pravidelně monitoruje celkovou úrokovou citlivost Fondu.

### 12.3.6. 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. Podle oborového členění má Fond významnou úvěrovou expozici vůči klientům v sektoru služeb. Ke koncentraci rizika může docházet nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou. Podle zemí koncentruje Fond úvěry poskytnuté klientům v České republice.

### 12.3.7. Riziko zvolené skladby majetku Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Riziko zvolené skladby majetku Fondu spočívající v tom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování a diverzifikaci majetku Fondu může Obhospodařovatelem zvolená skladba majetku vést k větší ztrátě hodnoty nebo menšímu růstu hodnoty majetku Fondu ve srovnání s jinými investičními zařízeními s obdobnými investičními cíli. Současně, zejména potom v počátku existence Fondu, mohou jednotlivá aktiva Fondu představovat značný podíl na celkovém majetku Fondu, a tak nepříznivý vývoj ceny jednotlivého aktiva může mít významný dopad na vývoj hodnoty investice ve Fondu.

### 12.3.8. Riziko nadměrného využívání pákového efektu Fondem (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko nadměrného využívání pákového efektu je riziko spojené s využitím cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů Fondu a spočívá v zesíleném vlivu vývoje tržních cen aktiv v majetku Fondu na hodnotu Investičních akcií a potenciálně tak umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty. Riziko je ošetřeno stanovením maximální hodnoty pákového efektu, který Fond může využívat ve statutu Fondu.

### 12.3.9. Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty v majetku Fondu znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění majetkové hodnoty v majetku Fondu může dojít k poklesu hodnoty majetku Fondu po prodeji takové majetkové hodnoty. Riziko je ošetřeno tak, že Fond k ocenění svých majetkových hodnot využívá certifikované odhadce.

### 12.3.10. Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko jiných právních vad spočívající v tom, že hodnota majetku Fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva. Riziko je ošetřeno tak, že Fond před každým nabytím majetkových hodnot provádí právní due diligence zaměřené investice.

### 12.3.11. Operační riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Důsledkem provozního rizika může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo Investiční akcie.

Fond čelí množství provozních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Fond je závislý na finančních, účetních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být negativně ovlivněna řadou problémů, jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, a jiné. Fond tak může utrpět významné finanční ztráty, nesplnění dluhů vůči klientům, regulačním zásahům a poškození reputace. Skupina je vystavena provoznímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby při realizaci, konfirmaci nebo vyrovnání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo vyúčtovány; regulatorní požadavky v této oblasti se zvýšily a očekává se jejich další růst.

Fond může utrpět ztráty v důsledku pochybení zaměstnance Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu či člena orgánů Fond. Podnikání Fondu je vystaveno riziku nedodržení stanovených zásad a pravidel nebo pochybení, nedbalosti nebo podvodů zaměstnanců Investiční společnosti či členů orgánů Fondu. Tyto kroky by mohly vést k právním sankcím, vážnému poškození dobrého jména nebo k finančním škodám. Ne vždy je možné pochybením předcházet a opatření, která Fond a Investiční společnost přijímá za účelem prevence a odhalování této činnosti, nemusí být vždy efektivní.

### 12.3.12. Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Obhospodařovatel má nastaveny postupy identifikace a řízení střetu zájmů, čímž je potenciální riziko minimalizováno.

### 12.3.13. Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace související s pořízením, vlastnictvím a pronájmem majetkových hodnot ve vlastnictví Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů veřejné správy.

**12.3.14. Riziko vypořádání (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

**12.3.15. Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

Rozsah kontroly Fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Z kontrolní činnosti jsou vyloučeny úkony dle § 73 ods. 1 písmena f) ZISIF. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

**12.3.16. Riziko zrušení Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)**

Fond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejm. z důvodu, že:

- a) průměrná výše fondového kapitálu tohoto Fondu za posledních 6 měsíců nedosahuje částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR;
- b) výše fondového kapitálu tohoto Fondu do 12 měsíců ode dne jeho vzniku, nedosáhne částky odpovídající alespoň 1 250 000 EUR.

ČNB může rozhodnout o výmazu Fondu ze seznamu investičních fondů, např. v případě, kdy Fond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Dále může být Fond zrušen například z důvodu žádosti o výmaz Fondu ze seznamu investičních fondů s právní osobností, zrušení Fondu s likvidací, rozhodnutí soudu, rozhodnutí o přeměně apod. Fond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů. Fond může být zrušen například i z důvodů ekonomických a restrukturalizačních (zejména v případě hospodářských problémů Fondu).

**12.3.17. 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;

**12.3.18. Ostatní identifikovaná rizika:**

Mezi další identifikovaná rizika patří:

- Riziko nestálé aktuální hodnoty Investičních akcií v důsledku změn skladby či hodnoty majetku Fondu;
- Riziko odchylky aktuální hodnoty Investičních akcií od likvidační hodnoty otevřené pozice Investora na Fondu v důsledku aplikace dodatečných srážek a poplatků při odkupu Investičních akcií;
- Riziko pozastavení odkupu Investičních akcií spočívající v tom, že Obhospodařovatel je za určitých podmínek oprávněn pozastavit odkupování Investičních akcií, což může způsobit změnu aktuální hodnoty Investičních akcií, za kterou budou žádosti o odkoupení vypořádány, a pozdější vypořádání odkupů;
- Riziko vztahující se k odpovědnost vůči třetím osobám, zejména povinnosti k náhradě škody způsobené případným porušení zákonné nebo smluvní povinnosti ze strany Fondu. Toto riziko se může projevit negativně na hodnotě majetku Fondu tím, že náhrada škody bude plněna z majetku Fondu, nebo tím, že povinná osoba povinnost k náhradě škody, která má být plněna ve prospěch Fondu, nesplní;
- Rizika spojená s povinností prodat majetkovou hodnotu v Fondu z důvodů nesplnění podmínek spojených s jejím držením plynoucí z právního předpisu nebo ze Statutu;

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

- Riziko spojené s tím, že statutární orgán může kdykoliv se souhlasem kontrolního orgánu rozhodnout o zrušení Fondu a Investor nebude držet investici ve Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu;
- Riziko spojené s tím, že následkem toho, že budou všechny Investiční akcie odkoupeny, nakoupeny nebo odprodány, Investor nebude držet investici ve Fondu po celou dobu svého zamýšleného investičního horizontu. Statut tímto výslovně upozorňuje, že neexistuje a není poskytována žádná záruka Fondu anebo Obhospodařovatele ohledně možnosti setrvání akcionáře ve Fondu;
- Riziko zdanění plynoucí z toho, že Investor může být povinen zaplatit daně nebo jiné povinné platby či poplatky v souladu s právem a zvyklostmi České republiky nebo státu, jehož je daňovým rezidentem, nebo jiného v dané situaci relevantního státu, který sníží čistý výnos jeho investice;
- Riziko poplatků a srážek vyplývajících z toho, že případné poplatky a srážky uplatňované vůči Investorovi mohou ve svém důsledku snížit čistý výnos jeho investice;
- Riziko porušování smluvních povinností spočívající v tom, že v případě, že Investor poruší smluvně převzatou povinnost, může být vůči němu postupováno tak, že v důsledku toho dojde ke snížení čistého výnosu jeho investice nebo se takový postup projeví v jeho majetkové sféře. Například Investorovi, který nesdělil příslušné údaje ohledně své daňové rezidence, může být na protiplnění, které mu má být vyplaceno, aplikována zvláštní daňová sazba.
- Riziko týkající se udržitelnosti spočívající v události nebo situaci v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Tato rizika jsou Obhospodařovatelem zohledňována v souladu se zveřejněnou politikou začleňování rizik do procesů investičního rozhodování.

## 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 zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné. 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

Police v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjistitelné. 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 zjistitelná.

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           |
|-------------------------------------|----------|----------|------------------|------------------|
| <b>Aktiva</b>                       |          |          |                  |                  |
| Pohledávky za bankami               | 0        | 0        | 577              | 577              |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0        | 0        | 1 541 873        | 1 541 873        |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>        | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1 542 450</b> | <b>1 542 450</b> |
| <b>Závazky</b>                      |          |          |                  |                  |
| Závazky vůči nebankovním subjektům  | 0        | 0        | 4 000            | 4 000            |
| Ostatní pasiva                      | 0        | 0        | 30 165           | 30 165           |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>        | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>34 165</b>    | <b>34 165</b>    |

## Rok 2023

| tis. Kč                             | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3         | Celkem           |
|-------------------------------------|----------|----------|------------------|------------------|
| <b>Aktiva</b>                       |          |          |                  |                  |
| Pohledávky za bankami               | 0        | 0        | 620              | 620              |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0        | 0        | 1 315 099        | 1 315 099        |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>        | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1 315 719</b> | <b>1 315 099</b> |
| <b>Závazky</b>                      |          |          |                  |                  |
| Závazky vůči nebankovním subjektům  | 0        | 0        | 4 000            | 4 000            |
| Ostatní pasiva                      | 0        | 0        | 156              | 156              |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b>        | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>4 156</b>     | <b>4 156</b>     |

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 nebo srovnávacího 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, kotované 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.

**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 |
|-------------------------------------|----------------|--------------------|----------------|
| <b>Aktiva</b>                       |                |                    |                |
| Pohledávky za bankami               | 577            | DCF Model          | Pribor, IRR CZ |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 1 541 873      | DCF Model          | ARAD           |
| <b>Závazky</b>                      |                |                    |                |
| Závazky vůči nebankovním subjektům  | 4 000          | DCF Model          | ARAD           |
| Ostatní pasiva                      | 30 165         | DCF Model          | Pribor         |

Ocenění finančních instrumentů bylo provedeno pomocí metody diskontovaného cashflow, kde je diskontní sazba složena z tržní, kreditní a likvidní sazby, kde tržní sazba je reprezentována sazbou časových řad ARAD, kreditní riziko je reprezentováno pravděpodobností selhání z modelu DRISK a likvidní přírážka odráží tržní spread pro adekvátní instrumenty s podobnou kreditní přírážkou. Vážená efektivní diskontní sazba je reprezentována hodnotou 15,69 % p.a.

### 13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

#### 13.3.1. Ocenění cenných papírů

##### výnosovým způsobem

Model oceňuje finanční aktiva na základě výnosové metody, zejména diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba se skládá ze dvou položek, kreditního rizika na úrovni emitenta a dále tržního rizika, které bere v potaz aktuální vývoj na finančních trzích. K tomuto účelu je potřeba dostatek vstupních veličin. Kreditní riziko se vyhodnocuje dle potřeb, minimálně 1x ročně, tržní riziko průběžně.

#### 13.3.2. Ocenění poskytnutých úvěrů

##### výnosovým způsobem

Model oceňuje finanční aktiva na základě výnosové metody, zejména diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba se skládá ze dvou položek, kreditního rizika na úrovni emitenta a dále tržního rizika, které bere v potaz aktuální vývoj na finančních trzích. K tomuto účelu je potřeba dostatek vstupních veličin. Kreditní riziko se vyhodnocuje dle potřeb, minimálně 1x ročně, tržní riziko průběžně.

#### 13.3.3. Ocenění přijatých úvěrů

##### výnosovým způsobem

Model oceňuje finanční aktiva na základě výnosové metody, zejména diskontováním budoucích peněžních toků. Diskontní sazba se skládá ze dvou položek, kreditního rizika na úrovni emitenta a dále tržního rizika, které bere v potaz aktuální vývoj na finančních trzích. K tomuto účelu je potřeba dostatek vstupních veličin. Kreditní riziko se vyhodnocuje dle potřeb, minimálně 1x ročně, tržní riziko průběžně.



**13.3.4. 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 1.1. | 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. |
|-------------------------------------|-----------------------|--|--|----------------|----------|----------|----------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Aktiva</b>                       |                       |  |  |                |          |          |                |                         |                         |
| Pohledávky za bankami               | 620                   | 0  | 0  | 68 650         | 0        | 0        | 68 693         | 0                       | 577                     |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 1 315 099             | 0  | 0  | 431 298        | 0        | 0        | 204 524        | 0                       | 1 541 873               |
| <b>Celkem aktiva</b>                | <b>1 315 719</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>499 948</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>273 217</b> | <b>0</b>                | <b>1 542 450</b>        |
| <b>Závazky</b>                      |                       |  |  |                |          |          |                |                         |                         |
| Závazky vůči nebankovním subjektům  | 4 000                 | 0  | 0  | 0              | 0        | 0        | 0              | 0                       | 4 000                   |
| Ostatní pasiva                      | 156                   | 0  | 0  | 31 210         | 0        | 0        | 1 201          | 0                       | 30 165                  |
| <b>Celkem závazky</b>               | <b>4 156</b>          | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>31 210</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1 201</b>   | <b>0</b>                | <b>34 165</b>           |

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31. 12. 2023 následující:

| tis. Kč                             | Reálná hodnota k 1.1. | 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. |
|-------------------------------------|-----------------------|--|--|------------------|----------|----------|------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Aktiva</b>                       |                       |  |  |                  |          |          |                  |                         |                         |
| Pohledávky za bankami               | 471                   | 0  | 0  | 106 716          | 0        | 0        | 106 567          | 0                       | 620                     |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 1 143 316             | 0  | 0  | 1 459 297        | 0        | 0        | 1 287 514        | 0                       | 1 315 099               |
| <b>Celkem aktiva</b>                | <b>1 143 787</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>1 566 013</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1 394 081</b> | <b>0</b>                | <b>1 315 719</b>        |
| <b>Závazky</b>                      |                       |  |  |                  |          |          |                  |                         |                         |
| Závazky vůči nebankovním subjektům  | 4 000                 | 0  | 0  | 0                | 0        | 0        | 0                | 0                       | 4 000                   |
| Ostatní pasiva                      | 144                   | 0  | 0  | 1 249            | 0        | 0        | 1 237            | 0                       | 156                     |
| <b>Celkem závazky</b>               | <b>4 144</b>          | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>1 249</b>     | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1 237</b>     | <b>0</b>                | <b>4 156</b>            |

## 14. Transakce se spřízněnými osobami

Účetní jednotka ve sledovaném období neneviduje transakce se spřízněnými osobami.

### 14.1. Osoby ovládající


|                               |   |
|-------------------------------|---|
| Název ovládající osoby:       | AVANT investiční společnost, a.s.       |
| Sídlo:                        | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |
| Způsob ovládnání:             | 100% přímý podíl                        |
| Podíl na hlasovacích právech: | 100% přímý podíl                        |

## 15. Významné události po datu účetní závěrky

V prosinci byly upsány investiční akcie VIA v celkovém objemu 30 mil. Kč, které budou emitovány v průběhu první kvartálu roku 2025.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším významným událostem, které by měly dopad na účetní závěrku Fondu.

Sestaveno dne: 3. 3. 2025



Ing. Miroslav Šváb

pověřený zmocněnec

AVANT investiční společnost, a.s.

8. 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: | AVANT Finance SICAV a. s.               |
| IČO:            | 066 97 674                              |
| Sídlo:          | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 |

## 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

|  |  |
|--|--|
| Osoba přímo ovládající:                              | AVANT investiční společnost, a.s.  |
| IČO:   | 275 90 241   |
| Sídlo:   | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| Způsob ovládnání:                                    | přímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu  |
| Osoba nepřímo ovládající (konečná ovládající osoba): | Marek Unčovský   |
| Datum narození:                                      | 14. 3. 1972  |
| Bytem:   | Chrudimská 1575/6, Vinohrady, 130 00 Praha 3   |
| Způsob ovládnání:                                    | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 98 %. |

## Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

(pozn. jedná se o zachycení stavu k 31. 12. 2024, není-li v textu uvedeno jinak)

|                   |   |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba:   | MONUMENTUM Fund SICAV a.s. (pozn. dříve AFG Čtvrtý SICAV, a.s.)   |
| IČO:              | 195 00 998  |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4   |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která byla vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti MONUMENTUM Fund SICAV a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činil 98 %.<br>(pozn. platilo do 2. srpna 2024) |

|                   |  |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba:   | Falanga Invest SICAV a.s. (pozn. dříve AFG Šestý SICAV, a.s.)  |
| IČO:              | 093 08 741   |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která byla vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Falanga Invest SICAV a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činil 98 %.<br>(pozn. platilo do 9. srpna 2024) |

|                   |  |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba:   | Energy Transition Solutions SICAV, a.s. (pozn. dříve AFG Sedmý SICAV, a.s.)  |
| IČO:              | 144 23 880   |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která byla vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Energy Transition Solutions SICAV, a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech tedy činil 98 %.<br>(pozn. platilo do 24. června 2024) |

|                   |  |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba:   | AFG Osmý SICAV, a.s.   |
| IČO:              | 220 42 504   |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AFG Osmý SICAV, a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 98 %. |

|                   |  |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba:   | AVANT Consulting s.r.o.  |
| IČO:              | 260 06 286   |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným společníkem společnosti AVANT Consulting s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %. |

|                 |   |
|-----------------|---|
| Ovládaná osoba: | AVANT ADVISORY s.r.o.   |
| IČO:            | 173 26 915  |
| Sídlo:          | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4   |
| Způsob ovládní: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným společníkem společnosti AVANT Consulting s.r.o., která je 70% společníkem společnosti AVANT ADVISORY s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 70 %. |

|                 |   |
|-----------------|---|
| Ovládaná osoba: | ATLANTA SAFE, a.s.  |
| IČO:            | 457 94 952  |
| Sídlo:          | U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8  |
| Způsob ovládní: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným společníkem společnosti AVANT Consulting s.r.o., která je 100% akcionářem společnosti ATLANTA SAFE, a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %. |

|                 |  |
|-----------------|--|
| Ovládaná osoba: | AVANT Finance SICAV a. s.  |
| IČO:            | 066 97 674   |
| Sídlo:          | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| Způsob ovládní: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT Finance SICAV a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 98 %. |

|                 |  |
|-----------------|--|
| Ovládaná osoba: | AVANT LOAN SICAV, a.s.   |
| IČO:            | 174 86 041   |
| Sídlo:          | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| Způsob ovládní: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT LOAN SICAV, a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 98 %. |

|                   |   |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba:   | NemoMix Fund SICAV a.s.   |
| IČO:              | 081 07 238  |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4   |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti NemoMix Fund SICAV a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 98 %. |

|                   |  |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba:   | Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.  |
| IČO:              | 046 22 669   |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98 % akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 98 %. |

|                   |   |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba:   | Nemomax Development Invest, s.r.o.  |
| IČO:              | 072 15 657  |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4   |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Development Invest, s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 98 %. |

|                   |  |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba:   | Nemomax Invest s.r.o.  |
| IČO:              | 195 61 997   |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Development Invest, s.r.o., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Invest s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 98 %. |

|                   |   |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba:   | Nemomax Lipno s.r.o.  |
| IČO:              | 072 15 657  |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4   |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Development Invest, s.r.o., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Lipno s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 98 %. |

|                   |   |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba:   | TARDUN Invest s.r.o.  |
| IČO:              | 195 61 997  |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4   |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Development Invest, s.r.o., která je 100% společníkem společnosti TARDUN Invest s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 98 %. |

|                   |   |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba:   | Na Karmeli MB s.r.o.  |
| IČO:              | 109 18 221  |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4   |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti Na Karmeli MB s.r.o., přímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %. |



|                   |   |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba:   | Nemomax Na Karmeli s.r.o.   |
| IČO:              | 085 30 955  |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4   |
| Způsob ovládnání: | <p>Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti Na Karmeli MB s.r.o., která je 33,3% společníkem společnosti Nemomax Na Karmeli s.r.o.</p> <p>Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Development Invest, s.r.o., která je 33,3% společníkem společnosti Nemomax Na Karmeli s.r.o.</p> <p>Nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 66,6 %.</p> |

|                   |   |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba:   | PASONA Trade s.r.o.   |
| IČO:              | 140 99 632  |
| Sídlo:            | Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8   |
| Způsob ovládnání: | <p>Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti PASONA Trade s.r.o., přímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %.</p> |

|                   |   |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba:   | Advertising ONE, a.s.   |
| IČO:              | 014 07 031  |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4   |
| Způsob ovládnání: | <p>Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti PASONA Trade s.r.o., která je 100% akcionářem společnosti Advertising ONE, a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %.</p> |

|                   |   |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba:   | TABOGA Invest s.r.o.  |
| IČO:              | 099 67 095  |
| Sídlo:            | Pod novým lesem 127/44, Veleslavín, 162 00 Praha 6  |
| Způsob ovládnání: | <p>Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti PASONA Trade s.r.o., která je 100% společníkem společnosti TABOGA Invest s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %.</p> |

|                 |   |
|-----------------|---|
| Ovládaná osoba: | RN Gastro a.s.  |
| IČO:            | 051 94 091  |
| Sídlo:          | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4   |
| Způsob ovládní: | Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti PASONA Trade s.r.o., která je 100% akcionářem společnosti RN Gastro a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %. |

|                 |  |
|-----------------|--|
| Ovládaná osoba: | RNG Vokovice s.r.o.  |
| IČO:            | 074 49 381   |
| Sídlo:          | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| Způsob ovládní: | Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti PASONA Trade s.r.o., která je 100% akcionářem společnosti RN Gastro a.s., která je 100% společníkem společnosti RNG Vokovice s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %. |

|                 |  |
|-----------------|--|
| Ovládaná osoba: | Avant Financial Group a.s.   |
| IČO:            | 241 75 005   |
| Sídlo:          | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| Způsob ovládní: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %. |

|                 |  |
|-----------------|--|
| Ovládaná osoba: | ALTOMA spol. s r.o.  |
| IČO:            | 091 40 794   |
| Sídlo:          | Žirovnická 3124/1, Záběhlice, 106 00 Praha 10  |
| Způsob ovládní: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je jediným společníkem společnosti ALTOMA spol. s r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %. |

|                          |  |
|--------------------------|--|
| <b>Ovládaná osoba:</b>   | <b>Avant Management Solutions s.r.o.</b>   |
| <b>IČO:</b>              | 288 73 190   |
| <b>Sídlo:</b>            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| <b>Způsob ovládnání:</b> | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je jediným společníkem společnosti Avant Management Solutions s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %. |

|                          |  |
|--------------------------|--|
| <b>Ovládaná osoba:</b>   | <b>AVANT Pro, s.r.o.</b>   |
| <b>IČO:</b>              | 289 53 738   |
| <b>Sídlo:</b>            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| <b>Způsob ovládnání:</b> | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je jediným společníkem společnosti AVANT Pro, s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %. |

|                          |  |
|--------------------------|--|
| <b>Ovládaná osoba:</b>   | <b>EPC Motol, s.r.o.</b>   |
| <b>IČO:</b>              | 267 64 725   |
| <b>Sídlo:</b>            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| <b>Způsob ovládnání:</b> | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je jediným společníkem společnosti EPC Motol, s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %. |

|                          |  |
|--------------------------|--|
| <b>Ovládaná osoba:</b>   | <b>Zlatý vrch s.r.o.</b>   |
| <b>IČO:</b>              | 093 40 114   |
| <b>Sídlo:</b>            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4  |
| <b>Způsob ovládnání:</b> | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je jediným společníkem společnosti Zlatý vrch s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %. |

|                   |   |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba:   | P.V. Service, spol. s r.o.  |
| IČO:              | 091 40 484  |
| Sídlo:            | Libušská 118/246, Libuš, 142 00 Praha 4   |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je jediným společníkem společnosti P.V. Service, spol. s r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %. |

|                   |   |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba:   | Terron invest s.r.o.  |
| IČO:              | 059 85 382  |
| Sídlo:            | Pod novým lesem 127/44, Veleslavín, 162 00 Praha 6  |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je jediným společníkem společnosti Terron invest s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %. |

|                   |   |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba:   | LEVITY INVESTMENT a.s.  |
| IČO:              | 272 58 459  |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4   |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 51% akcionářem společnosti LEVITY INVESTMENT a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 51 %. |

|                   |  |
|-------------------|--|
| Ovládaná osoba:   | City Congress, s.r.o.  |
| IČO:              | 625 78 146   |
| Sídlo:            | Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha  |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 51% akcionářem společnosti LEVITY INVESTMENT a.s., která je 100% společníkem společnosti City Congress, s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 51 %. |

|                   |   |
|-------------------|---|
| Ovládaná osoba:   | APE Management, s.r.o.  |
| IČO:              | 199 93 358  |
| Sídlo:            | Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8   |
| Způsob ovládnání: | Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je jediným akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která vlastní 50% obchodní podíl na společnosti APE Management, s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 50 %. |

#### c) Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládnání, tj. ovládnání 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)

V Účetním období nebyla učiněna žádná jednání učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK).

#### 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 |
|-----------------------------------|--|----------------|--------------------|-----------------|
| AVANT investiční společnost, a.s. | Smlouva o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu | 28. 3. 2022    | Odměna             | Služby          |

#### 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 nebo které si statutární orgán ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů nebo 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. Miroslav Šváb

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

Dne: 3. 3. 2025

Podpis:



9. 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   | Požizovací hodnota<br>(v tis. CZK) | Reálná hodnota<br>k poslednímu dni<br>Účetního období<br>(v tis. CZK) |
|--|------------------------------------|---|
| Poskytnutý úvěr – PERFECT INVEST, a.s.<br>(obsahuje pouze jistinu) | 1 100 000                          | 1 100 000   |
| Poskytnutý úvěr – PERFECT INVEST, a.s.<br>(obsahuje pouze jistinu) | 441 873                            | 441 873   |