



Výroční zpráva fondu

AVANT GROUP SICAV, a.s.
za období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024

Obsah

Použité zkratky	4
1. Základní údaje o Fondu	6
a) Základní kapitál Fondu.....	6
b) Údaje o cenných papírech.....	7
2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období	8
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) 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
h) Informace o tom, jakým způsobem a do jaké míry činnosti Fondu souvisejí s hospodářskými činnostmi, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné	12
3. Textová část Výroční zprávy.....	15
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)	17
f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)	17
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)	17
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).....	18
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).....	18
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).....	19
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
4. Prohlášení oprávněných osob Fondu	22
5. Přílohy	23
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
PROTON IS	Proton investiční společnost, a.s., IČO: 070 07 841, se sídlem Pařížská 1075/5, 110 00 Praha
ČNB	Česká národní banka
Fond	AVANT GROUP SICAV, a.s., IČO: 091 31 752, 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 (bližší viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei)
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu 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. 4. 2023 do 31. 3. 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 GROUP SICAV, a.s.
Sídlo	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
IČO	091 31 752
LEI	3157002BCKSGUCJ3B624
Místo registrace	zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 25291
Vznik Fondu	4. 5. 2020
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; https://www.protonis.cz/cz05775787
Obhospodařovatel	PROTON IS
Administrátor	AVANT IS
Poznámka	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	269 260 522 Kč (k poslednímu dni Účetního období)
	z toho neinvestiční fondový kapitál: 11.885 Kč
	(z toho 100.000 Kč zapisovaný základní kapitál)
	z toho Investiční fondový kapitál: 269 248 637 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 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Prioritní investiční akcie („PIA“)

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008045911
Počet akcií ke konci Účetního období	141.992.827 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

Výkonnostní investiční akcie („VIA“)

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008045903
Počet akcií ke konci Účetního období	80.969.027 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

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

a) Přehled investiční činnosti

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

Hospodaření s Ostatním jměním skončilo v Účetním období vykázaným nulovým hospodářským výsledkem, neboť na neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost.

Investičním cílem Fondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Fond bude investovat zejména do poskytování úvěrů/zápůjček a do Účástí na společnostech vyvíjejících obchodní aktivity ve finančním sektoru a jiných obchodních společnostech a bytových družstev, případně investováním do cenných papírů, pohledávek či jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem v rámci Evropské unie. Cílem fondu je prostřednictvím investování do finančního sektoru dosahovat výnosu při nízké úrovni podstupovaných rizik. K zajištění daných rizik fond využívá dalších finančních nástrojů v souladu s ustanovením Statutu.

Hlavním zdrojem výnosů Fondu bylo přecenění držených majetkových účastí ve společnostech AVANT investiční společnost a.s. a AVANT Consulting, s.r.o.

V případě příznivého ekonomického vývoje a dostatku zdrojů pro krytí splatných závazků Fond může rozhodnout o výplatě podílu na zisku, i když to aktuálně neplánuje.

V současné době platí, že řídicí orgány Fondu pevně nezavázaly Fond k dalším významným investicím, včetně očekávaných zdrojů financování. V průběhu Účetního období Fond nezavedl žádné nové významné produkty či služby. Fond neevduje žádná omezení využití zdrojů jeho kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly podstatně ovlivnit provoz Fondu, a to ani nepřímě.

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
Dlouhodobá aktiva	273 138	-
Krátkodobá aktiva	1 172	12
Aktiva celkem	274 310	12

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál	269 248	12
Dlouhodobé závazky	-	0
Krátkodobé závazky	5 062	0
Pasiva celkem	274 310	12



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	257 760	274 322	100	6,43
Peněžní prostředky	190	1 184	0,43	523,16
Poskytnuté úvěry	9 352	6 438	2,35	-31,16
Majetkové účasti	248 100	266 700	97,22	7,50
Ostatní	118	0	0,00	-100,00

Komentář k přehledu portfolia

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

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
Výnosy z přijatých úroků	526	-
Výnosy z přecenění majetkových účastí	18 600	-
Výnosy celkem	19 126	-
Správní náklady	2 551	-
Ostatní náklady	33	-
Náklady celkem	2 584	-
HV po zdanění	16 542	-

Komentář k přehledu výsledků

V aktuálním období vykazoval Fond zisk z přecenění majetkových účastí ve výši 18 600 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

Následující údaje jsou uvedeny v tis. Kč:

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	Změna v %
NAV Fondu	252 706 tis. Kč	269 248 tis. Kč	6,55
Ostatní jmění	12 tis. Kč	12 tis. Kč	0,00
Pákový efekt – metoda hrubé hodnoty aktiv	102 %	101%	-1%
Pákový efekt – metoda standardní závazková	102 %	102%	0
Nové investice	41 800 tis. Kč	0 tis. Kč	-100,00
Čistý zisk	49 356 tis. Kč	16 542 tis. Kč	-33,52
Hodnota prioritní investiční akcie	1,1258 Kč	1,1995 Kč	6,55
Hodnota výkonnostní investiční akcie	1,1468 Kč	1,2218 Kč	6,54

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. NAV Fondu je z 36,74 % přiřazeno investorům investujícím do výkonnostních investičních akcií a ze 63,26 % investorům investujícím do prioritních investičních akcií. Míra využití pákového efektu je relativně nízká, maximální míra je dle statutu Fondu stanovena na 400 %.

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	269 248	12

Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Investiční část	Neinvestiční část
Krátkodobé závazky	5 062	0

Komentář ke zdrojům financování

Investiční činnost Fondu je financována především dlouhodobými zdroji z vydávaných investičních akcií. Cizí zdroje Fondu jsou tvořeny zejména ostatními závazky a závazky z obchodního styku. 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 nebo operativním prodejem likvidních aktiv.



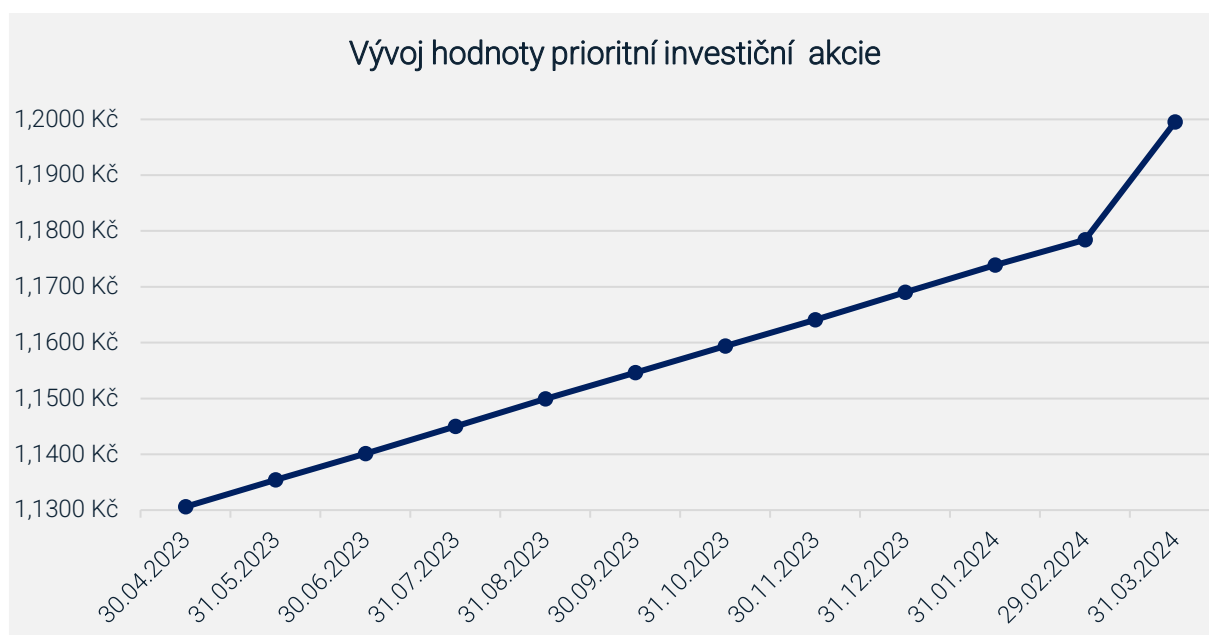
Vysvětlení a rozbor peněžních toků

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) 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)



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

h) Informace o tom, jakým způsobem a do jaké míry činnosti Fondu souvisejí s hospodářskými činnostmi, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné

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

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 poskytování úvěrů/zápůjček a do majetkových účastí na společnostech vyvíjejících obchodní aktivity ve finančním sektoru a jiných obchodních společnostech a bytových družstev, případně investováním do cenných papírů, pohledávek či jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem v rámci Evropské unie.

Aktuální portfolio Fondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální. Nicméně lze očekávat, že v souvislosti s opatrným výhledem ekonomiky může dojít k dočasnému snížení reálné hodnoty v portfolio Fondu z důvodu přecenění vlastněných společností.

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.

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu.

Likvidita Fondu

Běžné příjmy jsou generovány převážně úroky z úvěrových nástrojů v portfolio 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 portfolio 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, který je vzhledem k malé a otevřené ekonomice pod silným vlivem vývoje v EU (zejména Německo) 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 byla v průběhu roku 2023 ovlivněna dvěma silnými faktory – vysokou inflací a slabou ekonomickou situací.

- Byť ČNB byla jednou z prvních národních bank, která přistoupila ke zvyšování úrokových sazeb (z počáteční úrovně dvoutýdenní reposazby 0,25 % až na úroveň 7,00 % z června 2022, kterou ČNB držela téměř po celý rok 2023), tak nedokázala zabránit vysokému růstu inflace, která se v roce 2023 v průměru držela nad 10 %. Centrální banky v dalších státech brzy následovaly a i v hlavních ekonomických centrech ovlivňujících celosvětový trh, tedy v USA a EU, se úrokové sazby držely na vysokých úrovních, příp. v roce 2023 dále postupně rostly. Inflace byla vysoká zejména ve státech střední a východní Evropy, kde její vývoj eskaloval i kvůli silnému dopadu války na Ukrajině z důvodu cen energií, originálně získávaných z Ruska. Hlavním cílem centrálních bank je boj proti inflaci, zejména proti vzniku inflace dlouhodobě vysoké, a to i za cenu snížení hospodářské aktivity a spotřeby domácností a případně vyvolání mírné recese. Proto byl růst úrokových sazeb rychlý až na v předchozím desetiletí nevídané úrovně a aktivitu ekonomických subjektů skutečně začal utlumovat.
- Ekonomika se tak v průběhu roku 2023 pohybovala mezi stagnací a slabou recesí (ke dni 28. 6. 2024 údaj ČSÚ -0,1 % za 2023). Příčinou bylo omezení investic firem i razantní snížení spotřebních výdajů domácností způsobené poklesem reálných mezd (-2,9 % za 2023), ztrátou kupní síly nízkopříjmových domácností a spořením těch vysokopříjmových. Spotřebitelé jsou ve svých výdajích stále velmi obezřetní, ve svých obavách jsou utvrzováni dalšími negativními zprávami ze světa nebo domácími vlivy typu konsolidačního balíčku státního rozpočtu.
- Růst úrokových sazeb s mírným zpožděním vedl k růstu sazeb depozitních, což dále v roce 2023 podporovalo domácnosti v opatrném chování, byť reálné úrokové sazby vlivem vysoké inflace zůstávaly záporné.

Dopady ruské invaze na Ukrajinu

Z pohledu finančních trhů a makroekonomického vývoje ruská invaze na Ukrajinu ztratila svůj eminentní význam a vliv. Za cca 2 roky od zahájení konfliktu (únor 2022) již byly nalezeny alternativy dodávek energií a surovin, náhradní zdroje a přepravní a skladovací kapacity. Teplá zima 2022/2023 pomohla vyhnout se nedostatku plynu a ropy a následně i snížit jejich ceny na trhu a naplnit zásobníky a objednat kapacitu na zimu 2023/2024. Taktéž ekonomiky, firmy a dodavatelsko-odběratelské řetězce prokázaly určitou míru odolnosti a flexibility vypořádat se s dražšími energiemi nebo sankcemi na Rusko ovlivňujícími toky zboží a služeb.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny i po cca dvou letech trvání konfliktu zůstávají 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. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. 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)

S účinností od 30.5.2024 byla odvolána společnost Proton investiční společnost, a.s. IČO: 070 07 841, se sídlem Pařížská 1075/5,110 00 Praha 1 – Staré Město, z funkce individuálního statutárního orgánu. Ke stejnému datu získal Fond povolení k samosprávnosti.

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

S účinností od 30.5.2024 byla odvolána společnost Proton investiční společnost, a.s. IČO: 070 07 841, se sídlem Pařížská 1075/5,110 00 Praha 1 – Staré Město, z funkce individuálního statutárního orgánu. Ke stejnému datu získal Fond povolení k samosprávnosti.

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu formou selekce titulů vhodných k investování a aktivního řízení portfolia Fondu poskytováním středně a dlouhodobých úvěrů, případně nákupem majetkových účastí v kapitálových společnostech a cenných papírů. Fond bude nadále analyzovat tržní příležitosti v oblasti distressed assets, spravovat současné portfolio a disponibilní výnosy budou z větší části dále reinvestovány.

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 poskytovaných úvěrů.

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

Makroekonomický výhled na rok 2024 byl postavený na základě prognóz ČNB a KB z podzimu 2023 a stojí na těchto předpokladech vývoje základních fundamentů české ekonomiky:

- Dojde k obnovení růstu HDP o slabých 1,6 %, a to díky obnovenému růstu reálných mezd (nízká nezaměstnanost drží se pod 4 % dle metodiky Ministerstva práce a sociálních věcí (dále jen „MPSV“) pomůže ve vyjednávací pozici vůči zaměstnavatelům) a následně mírnému růstu spotřebních výdajů. Naopak brzdit ekonomiku budou stále ještě vysoké úrokové sazby (zejména počátkem roku 2024) a slabý růst dalších zemí, zejména Německa. Rizikem pro obnovení růstu HDP je reakce na konsolidační balíček či globální vývoj a z toho plynoucí obezřetné chování ekonomických subjektů tlumících spotřebu a investice.
- Inflace se v roce 2024 dostane ke 2 %, a to díky srovnávací základně, silnému poklesu poptávky z roku 2023 a zlevnění surovin na trzích; s rizikem na vyšší straně kvůli snižování státních dotací a subvencí (s dopadem na cenu, např. přes navýšení o OZE), vlivu konsolidačního balíčku, nízké nezaměstnanosti, silnějšímu oživení poptávky a riziku růstu cen ropy.
- Pokles inflace by měl být následován poklesem úrokových sazeb, kdy pravděpodobný je rychlý pokles korunových sazeb na cca 4 % na konci 2024, poté by již pokles měl být pozvolnější. 10Y IRS by měl klesnout o cca 0,5 procentního bodu k 4 % a mělo by dojít ke zploštění křivky. Obdobný vývoj je očekáván i pro eurové a dolarové sazby, byť zejména pro Euro platí, že sazby jsou a budou vyšší a po delší dobu, než bylo predikováno počátkem roku 2023.
- Pokles úrokových sazeb bude opatrně následován i snižováním korunových (či cizoměnových) depozitních úroků.
- Kurz české koruny k EUR se v roce 2023 držel většinou pod 24 CZK/EUR, s mírným oslabováním ke konci roku. Pro rok 2024 čekáme dle makroekonomických fundamentů vývoj bez významných

výkyvů - mírné oslabení až k 25 CZK/EUR v prvním pololetí kvůli poklesu korunových úrokových sazeb, v pololetí druhém naopak slabší posílení díky hospodářskému oživení v ČR.

Výhled pro jednotlivá aktiva, do kterých Fond převážně investuje:

- Realitní trh
 - o Pokles úrokových sazeb bude impulsem pro úvěrový trh. Díky poklesu úroků z vkladů a poklesu hypotečních úroků dojde k oživení hypotečních úvěrů a tím i poptávky po nemovitostech. Oživení pomohou i uvolněná pravidla ČNB pro hypotečního financování.
 - o Mělo by tak dojít k pozvolnému návratu růstu cen nemovitostí, ten však bude selektivní (z pohledu lokace a kvality), vyvolán spíše nižší novou nabídkou (byť i na straně poptávky dojde k oživení). Cenová dostupnost bydlení stále zůstává špatná kvůli silnému růstu cen v posledních letech v porovnání s dřívějšími lety a kvůli zaostávajícímu růstu reálných mezd.
 - o Situace jednotlivých nemovitostí a developerských projektů bude silně individuálně ovlivněna finančními parametry jednotlivých projektů, cenou a dostupností financování, úřízením nákladů a ziskové marže a kvalitou projektových kalkulací. Silnější vliv než dříve budou mít i požadavky ESG, které budou zvyšovat nákladovost, ovlivňovat konkurenceschopnost nemovitosti či projektu a schopnost získat si externí financování a jeho cenu.
- Úvěry a pohledávky
 - o Obecně zůstává v ekonomice nízký podíl NPL (úvěry v selhání), ať již jde o úvěry hypoteční, spotřebitelské nebo nefinančním podnikům. Může však docházet k mírnému nárůstu vlivem zpoždění tohoto ukazatele za vývojem reálné ekonomiky.
 - 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.
 - 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 marží, 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 a dlouhodobého slabého růstu po předchozí cca desetileté periodě podporující využívání cizích zdrojů na úkor vlastní ekvity.

Rizikové faktory aktuálního účetního období

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

- budoucí vývoj jádrové inflace;
- pozvolnější než očekávaný pokles úrokových sazeb v ekonomice s dopadem na ceny akcií a dluhopisů kvůli tržní poptávce a přes oceňovací modely, způsobující zhoršení finančního zdraví firem a podporující spoření jako alternativu k investování;
- pokračující pokles spotřebitelských útrat a investic osob a firem s následným významným omezením ekonomické aktivity napříč všemi sektory ekonomiky (včetně průmyslu a stavebnictví) a pokračující ekonomickou stagnací;
- zhoršení ziskovosti firem, růst defaultů a růst kreditních přírážek s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu;
- mezinárodní vlivy mající šokový dopad nebo zvyšující riziko.

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	Bc. Miloš Vančura
Další identifikační údaje	datum narození: 25. 9. 1981 bytem: Novoštěboholská 475/1, 102 00 Praha 10
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	po celé Účetní období
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera	
Miloš Vančura má více jak deset let zkušeností s akvizicemi, zakládáním, správou a prodejem společností. Během své kariéry investoval do řady odlišných sektorů, například do nemovitostí, strojírenství a potravinářství. Od roku 2016 je zakladatelem prosperujícího investičního fondu Czech Capital Fund SICAV, a.s.	

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

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

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

V Účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

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

V Účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

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

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.



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

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

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

- n) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu 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.

V účetním období předcházejícím Účetní 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	1 896 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby depozitáře	399 tis. Kč
Úplata depozitáře za správu cenných papírů	15 Kč
Úplata administrátora	zahrnuta v úplatě za obhospodařování
Úplata hlavního podpůrce	0 Kč
Úplata auditora	91 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	
Znalecké posudky	133 tis. Kč
Daňové poradenství	16 tis. Kč
Ostatní správní náklady	1 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 23. 3. 2023 byl statut změněn tak, že účetním obdobím se stal hospodářský rok do 31. 3., následně ke dni 31. 5. byl opravena chyba v psaní v Příloze č. 1, kde bylo taktéž uvedeno, že referenční období je hospodářský rok.

- q) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených 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 uvedená 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	716 tis. Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	6
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

- r) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených 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 zamezení 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	549 tis. Kč
Počet příjemců	4
Odměny ostatních pracovníků	167 tis. Kč
Počet příjemců	2



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: JUDr. Petr Krátký
Funkce: člen představenstva společnosti
Dne: 29. 7. 2024

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 fondu **AVANT GROUP SICAV, a.s. k 31. 3. 2024**

PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ186 00 Praha 8

počet stran: 4



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky fondu AVANT GROUP SICAV, a.s.

Se sídlem: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 091 31 752

Hlavní předmět podnikání: Předmětem podnikání společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům fondu AVANT GROUP SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky fondu AVANT GROUP SICAV, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 3. 2024, výkazu zisku a ztráty za období 1. 4. 2023 – 31. 3. 2024, podrozvahy k 31. 3. 2024, přehledu o změnách vlastního kapitálu k 31. 3. 2024, přehledu o změnách v čistých aktivech připadajících na držitele investičních akcií k 31. 3. 2024 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 účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu AVANT GROUP SICAV, a.s. k 31. 3. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období 1. 4. 2023 – 31. 3. 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní



jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

Představenstvo Fondu 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 Fondu 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 plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

Odpovědnost auditora za audit 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 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 Fondu uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 29. 7. 2024



Auditorská společnost:
PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ 186 00 Praha 8
Oprávnění č. 451



Odpovědný auditor:
Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239



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





Účetní závěrka Fondu

AVANT GROUP SICAV, a.s.

za období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024

Obsah

ROZVAHA	- 3 -
PODROZVAHA	- 4 -
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	- 5 -
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	- 6 -
VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ	- 7 -
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	- 8 -
1. Obecné informace	- 8 -
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky	- 9 -
3. Důležité účetní metody	- 10 -
3.1. Den uskutečnění účetního případu	- 10 -
3.2. Finanční aktiva	- 11 -
3.2.1. Dluhová finanční aktiva	- 11 -
3.2.2. Kapitálová finanční aktiva	- 12 -
3.3. Finanční závazky	- 12 -
3.4. Peněžní prostředky	- 12 -
3.5. Způsoby oceňování	- 12 -
3.6. Vzájemná zúčtování	- 13 -
3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů	- 13 -
3.7.1. Úrokové náklady a výnosy	- 13 -
3.7.2. Výnosy z dividend	- 14 -
3.7.3. Výnosy a náklady z poplatků a provizí	- 14 -
3.8. Zachycení operací v cizích měnách	- 14 -
3.9. Daň z příjmů	- 14 -
3.10. Tvorba rezerv	- 14 -
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. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem	- 19 -
7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím vlivem	- 19 -
7.5. Ostatní aktiva	- 20 -
7.6. Ostatní pasiva	- 20 -
7.6.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv	- 20 -
7.7. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	- 21 -
7.7.1. Obdoba kapitálových fondů	- 21 -
7.7.2. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období	- 21 -
7.8. Základní kapitál	- 22 -
7.9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	- 22 -
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty	- 22 -
8.1. Finanční nástroje	- 22 -
8.2. Čistý úrokový výnos	- 23 -
8.3. Výnosy z akcií a podílů	- 23 -
8.4. Výnosy a náklady na poplatky a provize	- 23 -
8.5. Zisk nebo ztráta z finančních operací	- 23 -
8.6. Ostatní provozní náklady a výnosy	- 24 -
8.7. Správní náklady	- 24 -
8.8. Splatná daň z příjmů	- 25 -

8.9.	Odložený daňový závazek/pohledávka	- 25 -
9.	Výnosy podle geografického členění	- 25 -
10.	Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	- 25 -
11.	Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů	- 26 -
12.	Identifikovaná hlavní rizika dle statutu	- 26 -
12.1.	Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč	- 27 -
12.2.	Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu	- 27 -
12.2.1.	Tržní riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký)	- 27 -
12.2.2.	Riziko likvidity (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 28 -
12.2.3.	Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 28 -
12.2.4.	Riziko selhání společnosti, ve které má Fond účast (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 29 -
12.2.5.	Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 29 -
12.2.6.	Úrokové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 30 -
12.2.7.	Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký)	- 30 -
12.2.8.	Riziko zvolené skladby majetku Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 31 -
12.2.9.	Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 31 -
12.2.10.	Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 31 -
12.2.11.	Operační riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 31 -
12.2.12.	Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 31 -
12.2.13.	Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 32 -
12.2.14.	Riziko vypořádání (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 32 -
12.2.15.	Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 32 -
12.2.16.	Riziko vyplývající z omezené činnosti deponitáře (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 32 -
12.2.17.	Riziko zrušení Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 32 -
12.2.18.	Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 32 -
12.2.19.	Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 33 -
12.2.20.	Ostatní identifikovaná rizika:	- 33 -
13.	Reálná hodnota	- 34 -
13.1.	Hierarchie reálných hodnot	- 35 -
13.2.	Techniky oceňování a vstupní veličiny	- 36 -
13.3.	Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3	- 37 -
13.3.1.	Ocenění obchodních podílů a akcií	- 37 -
13.3.2.	Ocenění cenných papírů	- 38 -
13.3.3.	Ocenění poskytnutých úvěrů	- 38 -
13.3.4.	Ocenění přijatých úvěrů	- 38 -
13.3.5.	Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot	- 39 -
14.	Transakce se spřízněnými osobami	- 40 -
14.1.	Osoby ovládané	- 40 -
14.2.	Osoby ovládající	- 42 -
15.	Významné události po datu účetní závěrky	- 43 -

ROZVAHA

Ke dni 31. 3. 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
		INVESTITČNÍ	INVESTITČNÍ	INVESTITČNÍ	NEINVESTITČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
Aktiva celkem (Σ)	sum	274 310		274 310	12	274 322	257 760
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	A_03	1 172		1 172	12	1 184	190
v tom: a) splatné na požádání	A_03a	1 172		1 172	12	1 184	190
4 Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	A_04	6 438		6 438		6 438	9 352
b) ostatní pohledávky	A_04b	6 438		6 438		6 438	9 352
8 Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)	A_08	266 700		266 700		266 700	248 100
11 Ostatní aktiva	A_11						118

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)	sum	274 310	12	274 322	257 760
4 Ostatní pasiva	P_04	5 062		5 062	5 042
Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem	sum	5 062		5 062	5 042
8 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	P_08	252 706		252 706	203 350
d) obdoba kapitálových fondů	P_08d	202 000		202 000	202 000
f) obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období	P_08f	50 706		50 706	1 350
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období	sum	252 706		252 706	203 350
9 Základní kapitál (Σ)	P_09		100	100	100
z toho: a) splacený základní kapitál	P_09a		100	100	100
15 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	P_15		-88	-88	-88
16 Zisk nebo ztráta za účetní období	sum	16 542		16 542	49 356
v tom: a) přírůstek závazků		16 542		16 542	49 356
17 Vlastní kapitál	sum		12	12	12
18 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)	sum	269 248		269 248	252 706

Sestaveno dne: 29.7.2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Ing. Lukáš Horák	JUDr. Petr Krátký Člen představenstva

PODROZVAHA

Ke dni 31. 3. 2024

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	U_08	274 322	257 760


Sestaveno dne: 29.7.2024		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
Sestavil: Ing. Lukáš Horák		JUDr. Petr Krátký Člen představenstva	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 3. 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	
		INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND	
1	Výnosy z úroků a podobné vnosy (Σ)	VZZ_01	526		526	837
3	Výnosy z akcií a podílů (Σ)	VZZ_03				150 000
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	VZZ_03b				150 000
5	Náklady na poplatky a provize	VZZ_05	32		32	29
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	VZZ_06	18 600		18 600	-98 587
7	Ostatní provozní výnosy	VZZ_07				317
8	Ostatní provozní náklady	VZZ_08	1		1	51
9	Správní náklady (Σ)	VZZ_09	2 551		2 551	3 129
	b) ostatní správní náklady	VZZ_09b	2 551		2 551	3 129
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	sum	16 542		16 542	49 358
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	sum	16 542		16 542	49 358

Sestaveno dne: 29.7.2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Ing. Lukáš Horák	JUDr. Petr Krátký Člen představenstva
	

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

Za rok končící 31. 3. 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. 2022	100	0	0	0	0	0	-98	2
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	10	10
Zůstatek k 31.3.2023	100	0	0	0	0	0	-88	12

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 4. 2023	100	0	0	0	0	0	-88	12
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.3.2024	100	0	0	0	0	0	-88	12

Sestaveno dne: 29.7.2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký Člen představenstva
Sestavil: Ing. Lukáš Horák	






VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTITČNÍCH AKCIÍ

Za rok končící 31. 3. 2024

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022	0	0	0	160 200	0	1 350	161 550
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	49 356	49 356
Emise akcií	0	0	0	41 800	0	0	41 800
Zůstatek k 31.03.2023	0	0	0	202 000	0	50 706	252 706

V tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.4.2023	0	0	0	202 000	0	50 706	252 706
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	16 542	16 542
Emise akcií	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.03.2024	0	0	0	202 000	0	67 248	269 248

Sestaveno dne: 29.7.2024	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Ing. Lukáš Horák	JUDr. Petr Krátký Člen představenstva
	

PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. Obecné informace

AVANT GROUP 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 GROUP SICAV, a.s.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Den zápisu do obchodní rejstříku:	4. 5. 2020
IČO:	091 31 752
DIČ:	CZ09131752
Právní forma:	akciová společnost
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 25291
Předmět podnikání:	činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Fond byl dne 24. 04. 2020 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 setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených Investory. Fond bude investovat zejména do poskytování úvěrů/zápůjček a do Účástí na společnostech vyvíjejících obchodní aktivity ve finančním sektoru a jiných obchodních společnostech a bytových družstev, případně investováním do cenných papírů, pohledávek či jiných doplňkových aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem v rámci Evropské unie. Cílem fondu je prostřednictvím investování do finančního sektoru dosahovat výnosu při nízké úrovni podstupovaných rizik. K zajištění daných rizik fond využívá dalších finančních nástrojů v souladu s ustanovením tohoto Statutu.

Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) je počínaje 1.11.2020 Proton investiční společnost, a.s. IČO: 070 07 841 (dále jen „investiční společnost“, „obhospodařovatel“) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je počínaje 1.11.2020 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „administrátor“).

Investiční společnost byla na základě rozhodnutí valné hromady Fondu ke dni 30. 10. 2020 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 účetního období 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 administrátor provádí i administraci Fondu. Uvedené činnosti ve vztahu k Fondu realizuje investiční společnost a administrátor svými zaměstnanci. Správu majetku Fondu zajišťuje ředitel správy majetku, který je zaměstnancem obhospodařovatele Fondu.

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. březnu 2024:

Statutární orgán:

Člen představenstva	Proton investiční společnost, a.s.	od 21. 12. 2020
---------------------	------------------------------------	-----------------

Při výkonu funkce zastupuje	Bc. Miloš Vančura	od 25. 04. 2022
-----------------------------	-------------------	-----------------

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady	Mgr. Ing. Pavel Doležal, LL.M.	od 21. 12. 2020
-------------------	--------------------------------	-----------------

V rozhodném období nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vytvoření Fondu administrátor 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 aktuálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

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

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

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 3. 2024, za účetní období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024 (dále též „účetní období“). Srovnatelným účetním obdobím byla časová perioda od 1.1.2022 do 31.3.2023.

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 sjednání obchodu – datum, kdy se Fond zavázal koupit aktivum.

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

3.2. Finanční aktiva

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

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 nevypřádaných do třiceti dnů po stanoveném dni vypořádání, ostatní pohledávky vyplývající z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů.

Finančními dluhovými aktivy v položce "Ostatní aktiva" jsou zejména ostatní pohledávky ke třetím osobám, pohledávky z obchodování s cennými papíry.

Fond klasifikuje své investice do dluhových finančních aktiv na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot. Fond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování.

Smluvní peněžní toky z dluhových nástrojů Fondu jsou tvořeny zpravidla pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice do dluhových finančních aktiv Fond klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVTPL“).

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

Fond při prvotním zaúčtování oceňuje finančním aktivum 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.

3.2.2. Kapitálová finanční aktiva

Mezi kapitálová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Účasti s rozhodujícím vlivem.

Za účasti s rozhodujícím vlivem jsou považovány takové majetkové účasti, kde má Fond významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, tj. obvykle se jedná o účasti s nejméně 50% podílem na hlasovacích právech. Zatímco za účasti s podstatným vlivem jsou považovány takové majetkové účasti, kde má Fond významný vliv na řízení nebo provozování účetní jednotky, jenž není rozhodujícím ani společným vlivem, tj. obvykle se jedná o účasti s nejméně 20% podílem na hlasovacích právech. Ostatní cenné papíry a účasti, které nesplňují zařazení do podstatného a rozhodujícího vlivu jsou vykázány v položce „Akcíe, podílové listy a ostatní podíly“.

Fond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat kapitálová finanční aktiva v ostatním úplném výsledku hospodaření a vyazuje je jako oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVTPL“).

Fond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční aktivum reálnou hodnotou. Následné změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je vykázáno v položce „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

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. Přecherpaní bankovních účtů se v rozvaze vyazuje v závazcích v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

3.5. Způsoby oceňování

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

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

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

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

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

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

Více informací je uvedeno v odstavci 13 Reálná hodnota.

3.6. Vzájemná zúčtování

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

3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

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

3.7.1. 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.

3.8. 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 vyhledávaném ČNB platným k datu účetní závěrky a výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a závazků vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3.9. Daň z příjmů

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

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

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

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

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

3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

3.12. Cenné papíry vydávané Fondem

Fond vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie, prioritní investiční akcie a výkonnostní 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,
- 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,

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 3. 2024 (v tis. Kč)

- 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 2 druhy investičních akcií - Prioritní investiční akcie ("PIA") a Výkonnostní investiční akcie ("VIA"). Investiční akcie mají podobu *listinného* cenného papíru a jsou vydávány ve formě na řad, tj. akcie na jméno. Investičním akciím PIA byl přidělen ISIN: CZ0008045911 a investičním akciím VIA byl přidělen ISIN: CZ0008045903.

S investičními akciemi Fondu jsou spojena zejména následující práva:

- právo být informováni o aktuální hodnotě Investiční akcie,
- právo na odkoupení, nákup nebo odprodej Investičních akcií na účet Fondu za podmínek stanovených Stanovami a Statutem,
- právo na podíl na zisku z hospodaření Fondu s majetkem, který vznikl z investiční činnosti (dividenda) schválený valnou hromadou k rozdělení za podmínek stanovených Stanovami a 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
- právo na 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 depozitářem 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 „depozitář“) vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 30. 11. 2020.

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 čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií nebo vlastní kapitál.

7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	1 184	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	6 438	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	266 700	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	274 322	0
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	0	0	5 062	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	269 248	0
Celkem finanční pasiva	0	0	0	274 310	0

7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31.3.2024	31.3.2023
Zůstatky na běžných účtech	1 184	190
Celkem	1 184	190

Zůstatek na běžném účtu se skládá ze zůstatku z účtu investiční části vedeného v CZK ve výši 1 172 tis. Kč (31.3.2023: 178 tis. Kč) a ze zůstatku účtu neinvestiční části ve výši 12 tis. Kč (31.3.2023: 12 tis. Kč).

7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	31.3.2024	31.3.2023
Poskytnuté úvěry a zápůjčky z toho:	6 438	9 352
Splatné od 1 roku do 5 let	6 438	9 352
Celkem	6 438	9 352

Všechny pohledávky jsou před datem jejich splatnosti.

Splatná hodnota pohledávek z poskytnutých úvěrů ke konci sledovaného období činí 6 438 tis. [jistina 5 600 tis. Kč a úroky 838 tis. Kč] (31.3.2023: [jistina 8 700 tis. Kč a úroky 652 tis. Kč]).

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

7.4. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Přehled rozhodujícího vlivu:

K 31. 03. 2024

Datum pořízení	Název společnosti	Podíl na základním kapitálu	Pořizovací cena	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
29. 6. 2022	AVANT investiční společnost, a.s.	98 %	185 938	74 262	260 200
29. 4. 2021	AVANT Consulting s.r.o. (2021: AVANT Advisory s.r.o.)	100 %	158 400	-151 900	6 500

K 31. 03. 2023

Datum Pořízení	Název společnosti	Podíl na základním kapitálu	Pořizovací cena	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
29. 6. 2022	AVANT investiční společnost, a.s.	98 %	185 938	58 462	244 400
29. 4. 2021	AVANT Consulting s.r.o. (2021: AVANT Advisory s.r.o.)	100 %	158 400	-154 700	3 700

Účasti s rozhodujícím jsou dále specifikovány v kapitole Vztahy se spřízněnými osobami.

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

7.4.1. Vývoj hodnoty podílů s rozhodujícím vlivem

tis. Kč	Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku/do rozvahy
Reálná hodnota k 1. 1. 2022	161 100	0
Pořízení	185 938	0
z toho: zvýšení/snížení příplatku mimo základní kapitál	12 151	
Zisk/ztráta z přecenění	-98 938	0
Reálná hodnota k 31. 03. 2023	248 100	0
Zisk/ztráta z přecenění	18 600	0
Reálná hodnota k 31. 03. 2024	266 700	0

7.5. Ostatní aktiva

tis. Kč	31.3.2024	31.3.2023
Ostatní	0	118
Celkem	0	118

Ve srovnatelném účetním období byla položka ostatní tvořena splatnou hodnotou pohledávek z titulu doplatku kupní ceny při prodeji akcií Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. ve výši 118 tis. Kč.

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

7.6. Ostatní pasiva

tis. Kč	31.3.2024	31.3.2023
Závazky vůči dodavatelům	387	443
Dohadné položky pasivní	141	64
Ostatní	4 534	4 535
Celkem	5 062	5 042

Pod položkou ostatní je závazek z titulu doplatku kupní ceny rozhodujícího podílu ve společnosti AVANT investiční společnost, a.s., jehož splatnost je k rozvahovému dni 31.12.2024.

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

7.6.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

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

tis. Kč	31.3.2024	31.3.2023
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 1. 1.	5 042	194
Reálná hodnota k 1. 1.	5 042	194
Transakce za sledované období		
Přírůstky	2 886	197 861
Odúčtování finančních závazků z toho:	2 866	193 013
- Splatná hodnota závazku	2 866	193 013
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31. 12.	5 062	5 042
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 12.	5 062	5 042

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 202 000 tis. Kč.

Ks	31.3.2024	31.3.2023
Počet investičních akcií VIA na začátku období	80 969 027	52 236 030
Počet vydaných investičních akcií VIA v období	0	28 732 997
Počet odkoupených investičních akcií VIA v období	0	0
Počet investičních akcií VIA na konci období	80 969 027	80 969 027
Počet investičních akcií PIA na začátku období	141 992 827	120 000 000
Počet vydaných investičních akcií PIA v období	0	21 992 827
Počet odkoupených investičních akcií PIA v období	0	0
Počet investičních akcií PIA na konci období	141 992 827	141 992 827

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	31.3.2024	31.3.2023
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 31.3.2023/1.1.2022	1 350	-10
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	49 356	1 360
Celkem k 31.3.	50 706	1 350

Fond v běžném účetním období dosáhl kladného výsledku hospodaření ve výši 16 542 tis. Kč. Statutární orgán navrhuje výsledek hospodaření za Účetní období Fondu převést v plné výši na účet nerozděleného zisku z minulých let.

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

7.8. Základní kapitál

K 31. 03. 2024 eviduje Fond základní zapisovaný kapitál ve výši 100 000 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.

7.9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta 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	31.3.2024	31.3.2023
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 31.3.	-88	-88
Celkem k 31.3.	-88	-88

Neuhrazená ztráta představuje záporný hospodářský výsledek neinvestiční části ve výši 88 tis. Kč vykázáný v roce 2020. Ve sledovaném účetním období byl neinvestiční částí vykázán nulový hospodářský výsledek.

Jedná se o položky vztahující se k investiční 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
Finanční aktiva					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0	526	0
Náklady na poplatky a provize	0	0	0	-32	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	18 600	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	0	0	0	19 094	0
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	0	0	0	19 094	0

8.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	04/2023-03/2024	01/2022-03/2023
Výnosy z úroků	526	837
z úvěrů a zápůjček	526	837
Čistý úrokový výnos	526	837

Výnosy z úroků z úvěrů a zápůjček plynou z poskytnuté půjčky společnosti AVANT investiční společnost a.s. Naběhlé příslušenství k 31.03.2024 činí 526 tis. Kč (31.03.2023: 837 tis. Kč).

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

8.3. Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	04/2023-03/2024	01/2022-03/2023
Podíly na zisku z účasti s rozhodujícím vlivem v reálné hodnotě	0	150 000
Celkem	0	150 000

Podíly na zisku z účasti s rozhodujícím vlivem v reálné hodnotě byly tvořeny ve srovnatelném období přiznáním zálohy na podíl na zisku ve společnosti AVANT Consulting s.r.o. dne 30.7.2022.

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

8.4. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	04/2023-03/2024	01/2022-03/2023
Náklady na poplatky a provize	-32	-29
Ostatní	-32	-29
Celkem	-32	-29

Fond eviduje ostatní náklady na poplatky a provize ve výši 32 tis. Kč (31.03.2023: 29 tis. Kč) z titulu bankovních poplatků na běžném bankovním účtu a dále pak poplatků za investiční zprostředkování.

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

8.5. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	04/2023-03/2024	01/2022-03/2023
Zisk/ztráta z kapitálových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou	18 600	-98 587
Celkem	18 600	-98 587

Fond ve sledovaném účetním období eviduje celkový zisk z finančních operací ve výši 18 600 tis. Kč, který je tvořena oceňovacími rozdíly z přecenění obchodních podílů.

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

Níže uvedená tabulka zobrazuje vykázané zisky nebo ztráty spojené s finančními nástroji:

tis. Kč	Zisk/ztráta z přecenění	Zisk/ztráta z odúčtování
Finanční aktiva	18 600	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	18 600	0
Zisk/ztráta z finančních nástrojů	18 600	0

8.6. Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	04/2023-03/2024	01/2022-03/2023
Ostatní provozní výnosy	0	317
Ostatní provozní náklady	-1	51
Celkem	-1	266

Ostatní provozní náklady ve sledovaném období byly tvořeny poplatky na vedení LEI.

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

8.7. Správní náklady

tis. Kč	04/2023-03/2024	01/2022-03/2023
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:	91	61
- náklady na povinný audit účetní závěrky	91	61
Náklady na daňové poradenství	16	9
Právní a notářské služby	0	11
Odměna za výkon funkce	1 896	2 347
Služby depozitáře	399	554
Znalecké posudky	133	145
Ostatní správní náklady	16	2
Celkem	2 551	3 129

Ostatní správní náklady se skládaly v účetním období končícím 31.3.2024 z poplatků za úschovu akcií ve výši 15 tis. Kč a kurýrních služeb ve výši 1 tis. Kč.

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

8.8. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	04/2023-03/2024	01/2022-03/2023
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	16 542	49 356
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	18 600	209 462
Daňově neodčitatelné náklady	133	158 545
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Základ daně	-1 925	-1 561
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	-1 925	-1 561
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

Fond vykázal za sledované účetní období záporný základ daně, z opatnostních důvodů nebyla tvořena daňová pohledávka.

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

8.9. 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 %.

O odložené daňové pohledávce nebylo z důvodu opatrnosti účtováno.

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

9. Výnosy podle geografického členění

Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	31.3.2024	31.3.2023
Hodnoty předané k obhospodařování	274 322	257 760
Celkem	274 322	257 760

Fond k rozvahovému dni vykazuje výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování investiční společnosti Proton investiční společnost, a.s., 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

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 popsanych 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 se skládá ze tří členů, přičemž dva členové jsou voleni na společný návrh všech akcionářů vlastnících zakladatelské akcie Fondu a jeden člen na návrh předsedy představenstva Investiční společnosti. 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. Tyto limity zahrnují možnost půjčky až do maximální výše 300 % čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s možností zpětného odkupu. Splatnost těchto půjček nesmí přesáhnout 20 let. Statutem Fondu je při poskytování úvěrů z majetku Fondu preferováno poskytnutí přiměřeného zajištění s výjimkou poskytnutí úvěru osobě, na níž má Fond účast umožňující tuto osobu ovládat. 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.

12.1. 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	Československá obchodní banka, a.s.	1 184	0,43%
Běžné účty		Celkem	1 184	0,43%
Obchodní podíly	tržní	AVANT Consulting s.r.o.	6 500	2,37%
Obchodní podíly	tržní	AVANT investiční společnost, a.s.	260 200	94,85%
Obchodní podíly		Celkem	266 700	97,22%
Úvěry	kreditní, úrokové	AVANT investiční společnost, a.s.	6 438	2,35%
Úvěry		Celkem	6 438	2,35%
Celkový součet			274 322	100,0 %

Fond sdružuje jednotlivá aktiva podle typu investice (např. běžné účty, akcie, dluhopisy, obchodní podíly, poskytnuté úvěry, nemovitosti, obchodní pohledávky a ostatní) do rizikových skupin, pro které jsou charakteristická určitá rizika, jejichž koncentraci Fond vyčísluje jako podíl součtu účetní hodnoty všech aktiv patřících do dané skupiny na celkové sumě aktiv Fondu.

12.2. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu

12.2.1. 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 obchodních podílů	x * 15 %	1 941	0
úrokové riziko úvěrů	x * 15 %	2 602	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

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

12.2.2. 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 společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, do peněžních prostředků může být potom určitá transakce zatížena dodatečnými transakčními náklady nebo ji nemusí být možné 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
Ostatní pasiva	0	5 062	0	0	5 062
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	0	0	269 248	0	269 248
Celkem k 31. březnu	-	5 062	269 248	0	274 310

Fond je schopen dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči nespřízněným subjektům a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. Pro tyto účely se Fond snaží udržovat dostatečný objem peněz a peněžních ekvivalentů, řídit splatnost závazků se splatností pohledávek. Minimální objem likvidních prostředků, které Fond musí udržovat na svých bankovních účtech je zakotven ve Statutu Fondu.

12.2.3. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

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;
- peněžních prostředků uložených u bank;
- z ostatních pohledávek.

Úvěrové riziko z úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem 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 společnosti může také selhat při získávání informací nezbytných pro vyhodnocení úvěrového a obchodního rizika protistrany.

Výše jistiny úvěrů poskytnutých jednomu dlužníkovi by neměla překročit 95 % hodnoty aktiv Fondu.

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.

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

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	6 438	0	1 184	0	7 622
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. březnu	6 438	0	1 184	0	7 622

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

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u Československé obchodní banky, a.s., která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je hodnoceno jako nízké.

12.2.4. Riziko selhání společnosti, ve které má Fond účast (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)

Riziko spojené s možností selhání společnosti, ve které má Fond účast, spočívající v tom, že taková společnost může být dotčena podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny podílu v příslušné společnosti či jeho úplnému znehodnocení (například v případě úpadku), resp. nemožnosti prodeje účasti v takové společnosti.

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

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

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

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Fondu k 31. 3. 2024 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	1 184	1 184
Pohledávky za nebankovními subjekty	266 700	266 700
Účasti s rozhodujícím vlivem	6 438	6 438
Celkem	274 322	274 322

Následující tabulka zobrazuje pasiva finanční závazky Fondu k 31. 3. 2024 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	Celkem
Ostatní pasiva	5 062	5 062
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	269 248	269 248
Celkem	274 310	274 310

Expozice Fondu na měnové riziko není významná.

12.2.6. 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 nevykazuje žádné finanční nástroje úročené proměnlivou úrokovou sazbou a není tak vystaven úrokovému riziku výše budoucích peněžních toků.

Úrokové riziko změny reálné hodnoty je spojeno s finančními investicemi Fondu – majetkovými účastmi. 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.

12.2.7. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký)

Koncentrace pozic může Fond vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Fond významnou majetkovou a úvěrovou expozici vůči společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která se věnuje správě fondů kvalifikovaných investorů. Ke koncentraci rizika může docházet nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou. Podle zemí koncentruje Fond své investice výhradně v České republice.

12.2.8. 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.

12.2.9. 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.

12.2.10. 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 nebo společností, jejichž podíly tvoří součást 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 zamýšlené investice.

12.2.11. 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, confirmaci 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.

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

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

12.2.13. 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 nebo společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Fondu, zejména zavedení či zvýšení daní, srážek, poplatků či omezení ze strany příslušných orgánů veřejné správy.

12.2.14. Riziko vypořádání (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

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

12.2.15. Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Riziko ztráty svěřeného majetku spočívající v tom, že je majetek Fondu v úschově a existuje tedy riziko ztráty majetku Fondu svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, která může být zapříčiněna insolventností, nedbalostí nebo úmyslným jednáním osoby, která má majetek Fondu v úschově nebo jiném opatrování.

12.2.16. 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.

12.2.17. 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).

12.2.18. 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.

12.2.19. Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)

Fond není účastníkem žádných soudních sporů.

12.2.20. 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 porušením 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 držetím plynoucí z právního předpisu nebo ze Statutu;
- 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 vykazání. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. deriváty neobchodované na burze), se stanoví pomocí oceňovacích metod. Fond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících ke každému datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných běžných nedávných transakcí mezi účastníky trhu, odkazy na jiné nástroje, které jsou ve své podstatě stejné, analýzy diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další techniky oceňování běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a vstupů specifických pro danou entitu.

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

Finanční nástroje

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

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

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

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

Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

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

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

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

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

13.1. Hierarchie reálných hodnot

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

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

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnížší 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 2023.

Rok 2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	1 184	1 184
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	6 438	6 438
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	266 700	266 700
Celkem k 31. prosinci	0	0	274 322	274 322
Závazky				
Ostatní pasiva	0	0	5 062	5 062
Celkem k 31. prosinci	0	0	5 062	5 062

Rok 2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	190	190
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	9 352	9 352
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	248 100	248 100
Ostatní aktiva	0	0	118	118
Celkem k 31. prosinci	0	0	257 760	257 760
Závazky				
Ostatní pasiva	0	0	5 042	5 042
Celkem k 31. prosinci	0	0	5 042	5 042

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.

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

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

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

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

tis. Kč	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
Aktiva			
Pohledávky za bankami	1 184	DCF Model	Pribor, IRS CZ
Pohledávky za nebankovními subjekty	6 438	DCF Model	ARAD
Účasti s rozhodujícím vlivem	266 700	Výnosová metoda, substanční metoda	Finanční výkazy, finanční plán, tržní data
Závazky			
Ostatní pasiva	5 062	DCF Model	Pribor

Účast s rozhodujícím vlivem ve společnosti AVANT investiční společnost, a.s. je oceněna pomocí výnosové metody. Diskontní sazba v podobě WACC činí 13,84 %.

Účast s rozhodujícím vlivem ve společnosti AVANT Consulting s.r.o. je oceněna pomocí substanční metody.

13.3. Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3

13.3.1. Ocenění obchodních podílů a akcií

výnosovým způsobem

Model ocenění vychází z předpokladu fungování finančního aktiva jako Going Concern. Finanční aktivum realizuje pravidelný výnos, který se dá měřit. Tyto budoucí výnosy jsou dále diskontovány na současnou hodnotu k datu ocenění.

substančním způsobem

Model ocenění stanovuje reálnou hodnotu všech položek aktiv finančního aktiva a následně se odečtou cizí zdroje. Tato hodnota se používá zejména tam, kde není předpoklad going concern. Například u developerských projektů ve výstavbě.

nákladovým způsobem

Model vychází z pořizovací ceny finančního aktiva. Toto ocenění se používá zejména v počátečním ocenění či pro ocenění START – UP.

likvidační hodnotou

Model oceňuje finanční aktivum, které má většinou zápornou přidanou hodnotu. V tomto případě je třeba stanovit substanční hodnotu, od které je třeba odečíst náklady na likvidaci finančního aktiva.

13.3.2. 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.

13.3.3. 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.

13.3.4. 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.

13.3.5. Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.03.2024 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.4.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodářského	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.3.
Aktiva									
Pohledávky za bankami	190	0	0	3 558	0	0	2 564	0	1 184
Pohledávky za nebankovními subjekty	9 352	0	0	531	0	0	3 445	0	6 438
Účasti s rozhodujícím vlivem	248 100	18 600	0	0	0	0	0	0	266 700
Ostatní aktiva	118	0	0	0	0	0	118	0	0
Celkem aktiva	257 760	18 600	0	4 089	0	0	6 127	0	274 322
Závazky									
Ostatní pasiva	5 042	0	0	2 886	0	0	2 866	0	5 062
Celkem závazky	5 042	0	0	2 886	0	0	2 866	0	5 062

Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.03.2023 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.1.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodářského	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.3.
Aktiva									
Pohledávky za bankami	656	0	0	24 351	0	0	24 817	0	190
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	10 701	0	0	1 349	0	9 352
Akciové listy a ostatní podíly	0	351	0	9 919	9 919	0	351	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	161 100	-98 938	0	185 938	0	0	0	0	248 100
Ostatní aktiva	0	0	0	160 269	0	0	160 151	0	118
Celkem aktiva	161 756	-98 587	0	391 178	9 919	0	186 668	0	257 760
Závazky									
Ostatní pasiva	194	0	0	239 661	0	41 800	193 013	0	5 042
Celkem závazky	194	0	0	239 661	0	41 800	193 013	0	5 042

14. Transakce se spřízněnými osobami

14.1. Osoby ovládané

Fond eviduje účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem v následujících společnostech:

Obchodní firma:	AVANT Consulting s.r.o.	Obchodní firma:	AVANT ADVISORY s.r.o.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4	Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Způsob ovládaní:	100% přímý podíl	Způsob ovládaní:	85% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100% přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	85% nepřímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	200.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	20.000 Kč

Obchodní firma:	AVANT investiční společnost, a.s.	Obchodní firma:	NemoMix Fund SICAV
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4	Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Způsob ovládaní:	98% přímý podíl	Způsob ovládaní:	98% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100% přímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	98% nepřímý podíl
Právní forma	Akciová společnost	Právní forma	Akciová společnost
Předmět podnikání:	Vytváření a obhospodařování podílových fondů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování	Předmět podnikání:	Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF
Výše zapisovaného základní kapitálu:	5.000.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	100.000 Kč

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 3. 2024 (v tis. Kč)

Obchodní firma:	Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	Obchodní firma:	AVANT LOAN SICAV, a.s.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4	Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Způsob ovládnání:	98% nepřímý podíl	Způsob ovládnání:	98% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	98% nepřímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	98% nepřímý podíl
Právní forma	Akciová společnost	Právní forma	Akciová společnost
Předmět podnikání:	činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zak.č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.	Předmět podnikání:	činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zak.č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
Výše zapisovaného základní kapitálu:	100.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	100.000 Kč

Obchodní firma:	MONUMENTUM Fund SICAV a.s.	Obchodní firma:	AFG Šestý SICAV, a.s.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4	Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Způsob ovládnání:	98% nepřímý podíl	Způsob ovládnání:	98% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	98% nepřímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	98% nepřímý podíl
Právní forma	Akciová společnost	Právní forma	Akciová společnost
Předmět podnikání:	činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zak.č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.	Předmět podnikání:	Předmětem podnikání společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.
Výše zapisovaného základní kapitálu:	100.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	100.000 Kč

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 3. 2024 (v tis. Kč)

Obchodní firma:	Energy Transition Solutions SICAV, a.s.	Obchodní firma:	AVANT Finance SICAV a. s.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4	Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Způsob ovládnání:	98% nepřímý podíl	Způsob ovládnání:	98% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	98% nepřímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	98% nepřímý podíl
Právní forma	Akciová společnost	Právní forma	Akciová společnost
Předmět podnikání:	Předmětem podnikání společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění.	Předmět podnikání:	Předmětem podnikání společnosti je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění.
Výše zapisovaného základní kapitálu:	100.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	100.000 Kč

Níže uvedená tabulka zobrazuje hodnoty pohledávek a závazků vůči osobám s podstatným nebo rozhodujícím vlivem:

tis. Kč	Počáteční stav	Přírůstky	Úbytky	Konečný stav
Aktiva				
Pohledávky za nebankovními subjekty z toho:	9 352	0	3 445	6 438
naběhlé úroky	652	531	345	838
Celkem aktiva	9 352	531	3 445	6 438

14.2. Osoby ovládající

Jméno ovládající osoby:	Marek Unčovský
Bytem:	Chrudimská 1575/6, 130 00 Praha 3
Způsob ovládnání:	100 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100 % přímý podíl

15. Významné události po datu účetní závěrky

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

S účinností od 30.5.2024 byla odvolána společnost Proton investiční společnost, a.s. IČO: 070 07 841, se sídlem Pařížská 1075/5,110 00 Praha 1 – Staré Město, z funkce individuálního statutárního orgánu. Ke stejnému datu získal Fond povolení k samosprávnosti. Dne 30. 5. 2024 byli jmenováni do představenstva společnosti Ing. Vladimír Bezděk, M.A. a JUDr. Petr Krátký. Dne 30.5.2024 byl odvolán z funkce člena dozorčí rady Mgr. Ing. Pavel Doležal, LL.M. a byli jmenováni do funkce členů dozorčí rady Ing. Milan Rusnák. a Ing. Marek Unčovský.

Sestaveno dne: 29. 07. 2024



JUDr. Petr Krátký

člen představenstva společnosti

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 GROUP SICAV, a.s.
IČO:	091 31 752
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

Jméno: **Marek Unčovský**
Dat. nar.: 14. 3. 1972
Bytem: Chrudimská 1575/6, 130 00 Praha 3
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu Ovládané osoby

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Název: **Na Karmeli MB s.r.o.**
IČO: 109 18 221
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti Na Karmeli MB s.r.o.

Název: **PASONA Trade s.r.o.**
IČO: 140 99 632
Sídlo: Primátorská 296/38, 180 00 Praha 8 – Libeň
Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti PASONA Trade s.r.o.

Název: **Advertising ONE, a.s.**
IČO: 014 07 031
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti PASONA Trade s.r.o., která vlastní 100 % podíl na zapisovaném základním kapitálu společnosti Advertising ONE, a.s.

Název: **RN Gastro a.s.**
IČO: 051 94 091
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti PASONA Trade s.r.o., která vlastní 100 % podíl na zapisovaném základním kapitálu společnosti RN Gastro a.s.



Název: **TABOGA Invest s.r.o.**
IČO: 099 67 095
Sídlo: Pod novým lesem 127/44, 162 00 Praha 6 – Veleslavín
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti PASONA Trade s.r.o., která vlastní 100 % podíl na zapisovaném základním kapitálu společnosti TABOGA Invest s.r.o.

Název: **RNG Vokovice s.r.o.**
IČO: 074 49 381
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti PASONA Trade s.r.o., která vlastní 100 % podíl na zapisovaném základním kapitálu společnosti RN Gastro a.s., která vlastní 100 % podíl na zapisovaném základním kapitálu společnosti RNG Vokovice s.r.o.

Název: **RNG Kadlec s.r.o.**
IČO: 075 83 961
Sídlo: Pod novým lesem 127/44, 162 00 Praha 6 – Veleslavín
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti PASONA Trade s.r.o., která vlastní 100 % podíl na zapisovaném základním kapitálu společnosti RN Gastro a.s., která vlastní 60 % podíl na zapisovaném základním kapitálu společnosti RNG Kadlec s.r.o.

Název: **AVANT Consulting s.r.o.**
IČO: 260 06 286
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu Ovládané osoby, která vlastní 100 % podíl na zapisovaném základním kapitálu společnosti AVANT Consulting s.r.o.

Název: **AVANT ADVISORY s.r.o.**
IČO: 173 26 915
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu Ovládané osoby, která vlastní 100 % podíl na zapisovaném základním kapitálu společnosti AVANT Consulting s.r.o., která vlastní 85 % podíl na zapisovaném základním kapitálu společnosti AVANT ADVISORY s.r.o.

Název: **AVANT investiční společnost, a.s.**
IČO: 275 90 241
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu Ovládané osoby, která vlastní 100 % podíl na zapisovaném základním kapitálu společnosti AVANT investiční společnost, a.s.

Název: **AFG Šestý SICAV, a.s.**
IČO: 093 08 741
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: 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



Šestý SICAV, a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %.

Název: **MONUMENTUM Fund SICAV**
IČO: 195 00 998
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: 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 MONUMENTUM Fund SICAV, a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %.

Název: **AFG Sedmý SICAV, a.s.**
IČO: 144 23 880
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: 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 Sedmý SICAV, a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %.

Název: **AVANT Finance SICAV a.s.**
IČO: 066 97 674
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: 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., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %.

Název: **AVANT LOAN SICAV, a.s.**
IČO: 174 86 041
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: 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., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %.

Název: **NemoMix Fund SICAV a.s.**
IČO: 081 07 238
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: 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., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %.

Název: **Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**
IČO: 046 22 669
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: 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., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %.

Název: **Nemomax Development Invest s.r.o.**
IČO: 072 15 657
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: 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., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %.

Název: **Nemomax Čimice s.r.o.**
IČO: 084 46 091
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: 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 Čimice s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %.

Název: **Nemomax Invest s.r.o.**
IČO: 195 61 997
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: 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., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %.

Název: **Nemomax Lipno s.r.o.**
IČO: 085 43 640
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: 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., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %.



Název: **Nemomax Na Karmeli s.r.o.**
IČO: 085 30 955
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: 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 50 % společníkem společnosti Nemomax Na Karmeli s.r.o.
Marek Unčovský je 100 % společníkem společnosti Na Karmeli MB s.r.o., která je 50 % společníkem společnosti Nemomax Na Karmeli s.r.o.

Název: **TARDUN Invest s.r.o.**
IČO: 195 61 997
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: 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., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 98 %.

Název: **Avant Financial Group a.s.**
IČO: 241 75 005
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: Marek Unčovský je 65 % akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., tedy přímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %.
(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95 % akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy přímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)

Název: **ALTOMA spol. s.r.o.**
IČO: 091 40 794
Sídlo: Žirovická 3124/1, 106 00 Praha 10 – Záběhlice
Způsob ovládaní: Marek Unčovský je 65 % akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 100% společníkem společnosti ALTOMA spol. s r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %.
(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95 % akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)

Název: **Avant Management Solutions s.r.o.**
IČO: 288 73 190
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: Marek Unčovský je 65 % akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 100 % společníkem společnosti Avant Management Solutions s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %.
(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95 % akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)



Název: **AVANT Pro, s.r.o.**
IČO: 289 53 738
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: Marek Unčovský je 65 % akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 100 % společníkem společnosti AVANT Pro, s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %.
(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95 % akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)

Název: **EPC Motol s.r.o.**
IČO: 267 64 725
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: Marek Unčovský je 65 % akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 100 % společníkem společnosti EPC Motol, s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %.
(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95 % akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)

Název: **Zlatý vrch s.r.o.**
IČO: 093 40 114
Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
Způsob ovládaní: Marek Unčovský je 65 % akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 100 % společníkem společnosti Zlatý vrch s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %.
(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95 % akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)

Název: **P.V. Service, spol. s.r.o.**
IČO: 091 40 484
Sídlo: Libušská 118/246, 142 00 Praha 4
Způsob ovládaní: Marek Unčovský je 65 % akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 100 % společníkem společnosti P.V. Service, spol. s r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %.
(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95 % akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)

Název: **Terron invest s.r.o.**
IČO: 059 85 382
Sídlo: Pod novým lesem 127/44, 162 00 Praha 6 – Veleslavín
Způsob ovládaní: Marek Unčovský je 65 % akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 100 % společníkem společnosti Terron invest s.r.o., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 65 %.
(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95 % akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 95 %.)

Název: **LEVITY INVESTMENT a.s.**
 IČO: 272 58 459
 Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
 Způsob ovládaní: Marek Unčovský je 65 % akcionářem společnosti Avant Financial Group a.s., která je 51 % akcionářem společnosti LEVITY INVESTMENT a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 33 %.
(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95 % akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 48 %)

Název: **City Congress, s.r.o.**
 IČO: 625 78 146
 Sídlo: Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 – Nusle
 Způsob ovládaní: Marek Unčovský je 65 % 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., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činí 33 %.
(pozn. do 20. 9. 2023 byl Marek Unčovský 95 % akcionářem Avant Financial Group a.s., tedy nepřímý podíl ovládající osoby na hlasovacích právech činil 48 %)

c) Způsob a prostředky ovládaní

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

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
AVANT Consulting s.r.o.	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o úplatném převodu CP	31.7.2023	Úplata	Akcie
AVANT Consulting s.r.o.	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o úplatném převodu CP	22.12.2023	Úplata	Akcie
AVANT investiční společnost, a.s.	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o úvěru ze dne 29.3.2022	31.3.2023	Úvěr	Úrok

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Marek Unčovský	Smlouva o úpisu VIA	31.5.2022	Investiční akcie	Úplata
Marek Unčovský	Smlouva o úpisu PIA	31.5.2022	Investiční akcie	Úplata
Marek Unčovský	Smlouva o nahrazení závazku závazkem novým z titulu úvěru (novace)	31.5.2022	Úvěr	Čerpání
Marek Unčovský	Smlouva o započtení pohledávek	31.5.2022	Zápočet	Zápočet
Marek Unčovský	Smlouva o postoupení pohledávek	31.5.2022	Pohledávka	Postoupení
Marek Unčovský	Smlouva o úplatném převodu cenných papírů	29.6.2022	Úplata	Podíl
Marek Unčovský	Smlouva o započtení pohledávek	30.6.2022	Zápočet	Zápočet
Marek Unčovský	Rozhodnutí jediného společníka	30.7.2022	Záloha na podíl na zisku	Úplata
Marek Unčovský	Smlouva o započtení pohledávek včetně dodatku	31.7.2022	Zápočet	Zápočet
Marek Unčovský	Smlouva o úpisu PIA	4.8.2022	Investiční akcie	Zápočet
Marek Unčovský	Smlouva o poskytnutí příplatku mimo ZK	30.9.2022	Příplatek mimo ZK	Úplata
Marek Unčovský	Smlouva o úplatném převodu cenných papírů	30.9.2022	Úplata	Podíl
Marek Unčovský	Smlouva o započtení pohledávek	30.9.2022	Zápočet	Zápočet
AVANT Consulting s.r.o.	Smlouva o úplatném převodu CP	29.6.2022	Úplata	Akcie
AVANT Consulting s.r.o.	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o úplatném převodu CP	31.7.2022	Úplata	Akcie
AVANT Consulting s.r.o.	Dodatek č. 2 ke Smlouvě o úplatném převodu CP	31.7.2023	Úplata	Akcie
AVANT Consulting s.r.o.	Dodatek č. 3 ke Smlouvě o úplatném převodu CP	22.12.2023	Úplata	Akcie
AVANT investiční společnost, a.s.	Smlouva o úvěru	29.3.2022	Úvěr	Úrok
AVANT investiční společnost, a.s.	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o úvěru ze dne 29.3.2022	31.3.2023	Úvěr	Úrok

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

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro

ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

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

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

Funkce: člen představenstva společnosti

Dne: 30. 6. 2024



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 (v tis. CZK)	Reálná hodnota k poslednímu dni účetního období (v tis. CZK)
98% podíl na základním kapitálu společnosti AVANT investiční společnost a.s.	185 938	260 200
100% podíl na základním kapitálu společnosti AVANT CONSULTING s.r.o. (dříve AVANT ADVISORY s.r.o.)	158 400	6 500
Poskytnutý úvěr AVANT investiční společnost, a. s.	5 600	6 438

