



Výroční zpráva fondu

AVANT GROUP SICAV a.s.
za období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025

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) Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF)	11
h) Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. f) VoBÚP)	11
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)	17
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)	19

m)	Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)	19
n)	Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)	19
o)	Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)	19
p)	Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)	20
q)	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)	20
r)	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)	20
4.	Prohlášení oprávněných osob Fondu	22
5.	Přílohy	23
Příloha č. 1 – Zpráva auditora		
Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem		
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období		
Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)		

Použité zkratky

AIFMR	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled, ve znění pozdějších předpisů
AVANT IS	AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241, se sídlem Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
ČNB	Česká národní banka
Fond	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 (blíže viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei)
Ostatní jmění	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu 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. 2024 do 31. 3. 2025
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	+420 735 749 999, avantfunds.cz
Obhospodařovatel	Dne 22. 5. 2024 získal Fond od ČNB povolení k činnosti samosprávného investičního fondu Čj.: 2024/060499/CNB/650, S-Sp-2023/00003/CNB/571, které nabylo právní moci dne 23. 5. 2024 a na základě kterého se od tohoto dne obhospodařuje samostatně.
Poznámka	Obhospodařovatel není oprávněn přesáhnout rozhodný limit.
Administrátor	AVANT IS
Poznámka	Administrátor je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Administrátor vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.

a) Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu:	556 080 455 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:	556 068 570 Kč

b) Údaje o cenných papírech

Zakladatelské akcie

Podoba	zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ1008000906
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

Podoba	zaknihovaný 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	139 492 827 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	2 500 000 ks v objemu 3 037 tis. Kč

Výkonnostní investiční akcie

Podoba	zaknihovaný 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	180 487 962 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	99 518 935 ks v objemu 112 824 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 ztrátou, když zejména pokles hodnoty v Účetním období pořízených majetkových účastí nebyl dosud, zejména vlivem investičního cyklu dosud kompenzován růstem hodnoty stávajících majetkových účastí ani výnosy z poskytnutých úvěrů.

Předmětem podnikatelské činnosti Fondu je a nadále bude kolektivní investování peněžních prostředků vložených kvalifikovanými investory. V průběhu Účetního období Fond vykonával běžnou činnost v souladu se svým statutem. Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do poskytování úvěrů/zápůjček a do 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

Hlavními zdrojem výnosů Fondu v Účetním období bylo přecenění držené majetkové účasti ve společnosti AVANT investiční společnost, a.s. Naopak zdrojem ztráty byla držba společnosti AVANT CONSULTING s.r.o. (a jejím prostřednictvím akvizice společnosti AVANT Capital a.s.) a AVANT Capital a.s. (u níž došlo mj. vlivem investičního cyklu k významnému poklesu hodnot držených účastnických cenných papírů investičních fondů).

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 neeviduje žádná omezení využití zdrojů jeho kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly podstatně ovlivnit provoz Fondu, a to ani nepřímo.

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	442 462	-
Krátkodobá aktiva	113 618	12
Aktiva celkem	556 068	12

Ukazatel	Investiční část	Neinvestiční část
Vlastní kapitál	211 644	12
Dlouhodobé závazky	280 824	0
Krátkodobé závazky	63 600	0
Pasiva celkem	556 068	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	274 322	556 080	100,00	102,71
Peněžní prostředky	1 184	852	0,15	-28,04
Investiční cenné papíry majetkové	266 700	441 099	79,32	65,39
Poskytnuté úvěry	6 438	114 129	20,52	1 672,74

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	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	% podíl	změna v %
Výnosy z úroků	526	369	1,60	-29,85
Nerealizované výnosy (z přecenění majetku)	18 600	22 600	98,13	21,51
Přecenění přijatých úvěrů	-	62	0,27	N/A
Výnosy celkem	19 126	23 031	100	20,42
Náklady na úroky	-	8 048	4,23	N/A
Nerealizované náklady (z přecenění majetku)	-	179 394	94,39	N/A
Správní náklady	2 551	2 587	1,36	1,41
Ostatní náklady	33	30	0,02	-9,09
Náklady celkem	2 584	190 059	100	7 255,22
HV po zdanění	16 542	-167 028	N/A	-1 109,72

Komentář k přehledu výsledků

Nejvýznamnějším zdrojem výnosů Fondu jsou výnosy z přecenění majetku ve výši 22 662 tis. Kč.

V rozhodném období došlo k mimořádnému poklesu hodnoty majetkových účastí z titulu mimořádného přecenění majetkového portfolia fondu kvalifikovaných investorů, společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., ve kterém je Fond významným investorem prostřednictvím majetkové účasti ve společnosti Avant Financial Group, a.s.

e) Přehled základních finančních a provozních ukazatelů**Hlavní finanční ukazatelé**

Ukazatel	Stav k poslednímu dni předcházejícího účetního období	Stav k poslednímu dni Účetního období	Změna v %
NAV Fondu	269 248 tis. Kč	211 644 tis. Kč	-21,39
Ostatní jmění	12 tis. Kč	12 tis. Kč	0,00
Pákový efekt – metoda hrubé hodnoty aktiv	101 %	262 %	158,60
Pákový efekt – metoda standardní závazková	102 %	263 %	157,89
Nové investice	0 tis. Kč	112 824 tis. Kč	N/A
Ukončené investice	0 tis. Kč	3 037 tis. Kč	N/A
Čistý zisk/Čistá ztráta	16 542 tis. Kč	-167 028 tis. Kč	-1 109,72
Hodnota prioritní investiční akcie	1,1995 Kč	1,2607 Kč	5,10
Hodnota výkonnostní investiční akcie	1,2218 Kč	0,1983 Kč	-83,77

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 je z 54,61 % přiřazeno investorům investujícím do výkonnostních investičních akcií a ze 45,39 % 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	211 644	12
Krátkodobé zdroje kapitálu v tis. Kč	Investiční část	Neinvestiční část
Krátkodobé závazky	63 600	-

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.

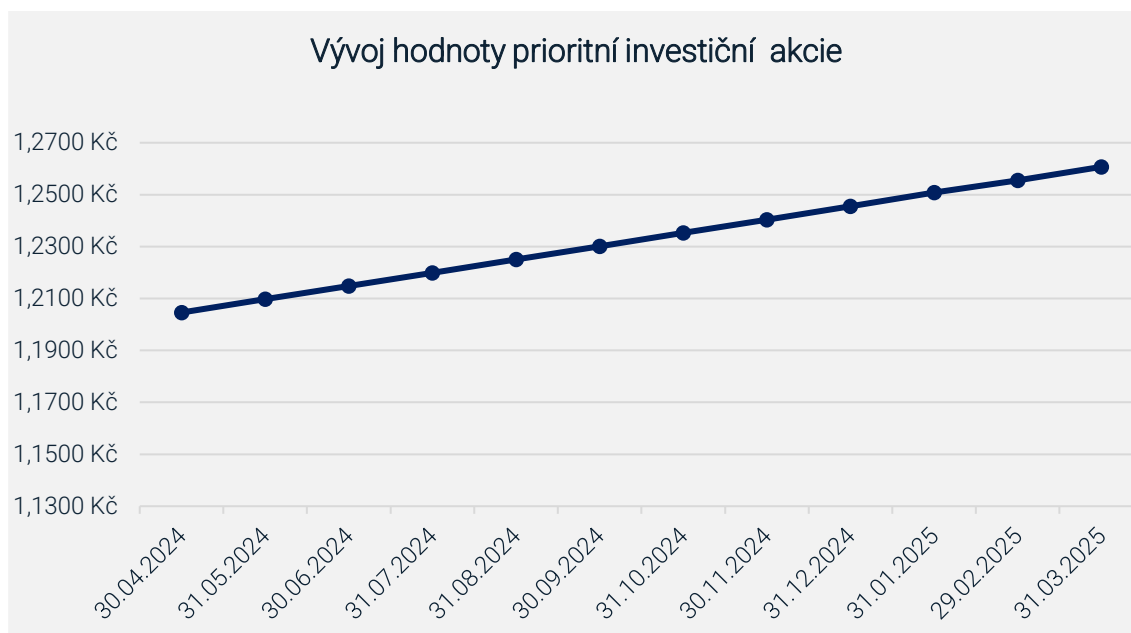
Peníze a peněžní ekvivalenty (pohledávky za bankami) – zachycuje stav finančních prostředků na bankovních účtech Fondu. Peněžní prostředky v hotovosti Fond nemá.

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

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

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

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





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

Charakter Fondu

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Fondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Fondu a její délka činí max. 1 rok od obdržení žádosti o odkup administrátorem 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 portfoliu Fondu a celkový pokles výkonnosti ekonomiky však může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Fond však disponuje dostatečnými nástroji (viz níže) pro uspokojení požadavků investorů.

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

Hlavní potřebu likvidity lze tedy očekávat z titulu případných 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 2 roky

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

Provozní rizika

Statutární orgán a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti.

V rámci zvýšené volatility na finančních trzích lze očekávat, že pravidelné oceňování majetku a dluhů na základě tržních dat může být obtížnější a spolehlivost dat může být limitována. Aktuální metoda oceňování majetku a dluhů Fondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti.

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

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

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

- V průběhu roku 2024 ČNB snížila hlavní úrokovou sazbu 2týdenní repo sazbu z 6,75 % na 4 %, přičemž nejrychlejší snižování proběhlo v prvním pololetí, kdy každé rozhodnutí ČNB přineslo pokles o 0,5 %. Ve druhé části roku pokračovala ČNB ve snižování, nicméně každé zasedání jen o 0,25 %, a to až do prosince, kdy proces měnového uvolňování přerušila. Snížení výrazně dopomohla inflace, která vlivem vysoké základny skokově klesla na počátku roku 2024 na 2 %. Po zbytek roku se držela v tolerančním pásmu ČNB, a i když v samotném závěru roku atakovala její horní hranici 3 %, tak v pásmu nakonec vydržela. V roce 2025 je očekávána průměrná inflace 2,5 %. Stejným směrem, i když ne tak razantním, postupovala americká centrální banka Fed a Evropská centrální banka ECB. Zatímco Fed se k prvnímu snížení odhodlal až v září 2024 a postupnými kroky snížil sazby z 5,5 % na 4,5 %, ECB poprvé snížila sazby v červnu a z 4 % uzavírala loňský rok na 3 %. Ke snížení sazeb centrální banky přiměly dva důvody. Prvním je kombinace zpoždění účinků měnové politiky s dostatečně silným přesvědčením o dalším postupném poklesu inflace. Druhým je přetrvávající slabost ekonomik eurozóny u ECB a obavy ze slábnutí trhu práce u Fedu.

- Obrázek české ekonomiky se příliš nemění. Ekonomiku i nadále táhne spotřeba domácností, když rychlejší růst mezd a nižší úrokové sazby znamenaly obnovení poptávky na nemovitostním trhu. V rámci podnikatelského sentimentu je vývoj v jednotlivých sektorech odlišný. Příznivá je situace ve službách, což je v souladu s oživením spotřeby domácností. Průmysl i stavebnictví zatím marně čekají na růstový impuls. Nízká nálada v průmyslu je odrazem slabé zahraniční poptávky, obav z budoucího ekonomického vývoje v Německu a rizik pro automobilový průmysl. Inflace zůstává v cílovaném inflačním pásmu.
- Očekávaný výrazný pokles úrokových sazeb prakticky s předstihem vedl k poklesu sazeb depozitních, což v roce 2024 podporovalo domácnosti ke změně investičního chování. Reálné úrokové sazby vlivem návratu inflace do tolerančního pásma sice zůstaly v kladných hodnotách, nicméně absolutní zhodnocení ztrácí pro domácnosti na atraktivitě, a tak se začínají poohlížet po alternativách či jiných možnostech investování.

Dopady ruské invaze na Ukrajinu

Z pohledu finančních trhů a makroekonomického vývoje postupně slábne zásadní vliv ruské invaze na Ukrajinu. Za více než 3,5 roku od vypuknutí konfliktu (únor 2022) se podařilo nalézt alternativní zdroje dodávek energií a surovin, včetně náhradních přepravních a skladovacích kapacit.

Ekonomiky, podniky i dodavatelsko-odběratelské řetězce prokázaly vysokou míru odolnosti a flexibility – dokázaly se přizpůsobit dražším energiím, přesměrování dodávek z jiných zemí a sankcím vůči Rusku, které ovlivňují toky zboží a služeb.

Hlavní rizika spojená s pokračující okupací části Ukrajiny zůstávají obdobná jako v předchozích letech, jejich dopad však postupně slábne:

- výkyvy na finančních trzích, zejména v případě větší eskalace či rozšíření konfliktu;
- dostupnost a ceny surovin a energií, které by mohly zvýšit inflaci či narušit oběh zboží v případě přerušení fungujícího trhu nebo dodavatelského řetězce;
- celkový pokles ekonomické aktivity, který by mohl vyústit v recesi, včetně omezení ziskovosti firem a investiční aktivity.

V návaznosti na probíhající konflikt Fond identifikoval relevantní rizika a posoudil jejich dopad na své fungování, včetně vyhodnocení případných hrozeb pro naplnění předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Fond nevlastní žádná aktiva v Rusku ani na Ukrajině a nemá ani významný podíl investorů pocházejících z těchto zemí.

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic v důsledku ochlazení české ekonomiky a vyšších úrokových sazeb vyhlášených ČNB. 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)

Dne 29.9.2025 valná hromada Fondu schválila nové stanovy společnosti ovlivňující budoucí distribuci zisku a ztráty mezi jednotlivé třídy investičních akcií Fondu (podrobněji viz statut Fondu z téhož dne), jejich cílem je Fond učinit atraktivnějším pro vstup nových investorů.

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

Investice realizované Fondem jsou koncipovány jako dlouhodobé a strategické do aktiv na regulovaném a neregulovaném finančním trhu, s plánovaným dlouhodobým investičním horizontem. V současné době Fond nejedná o prodeji těchto aktiv ani realizaci kapitálových zisků. Přesto nelze vyloučit, že na základě vývoje trhu nebo individuálně výhodné nabídky může dojít k rozhodnutí o prodeji jednoho či více aktiv. Vzhledem k charakteru a objemu investic bude případný exit realizován buď přímým prodejem zájemcům, nebo prostřednictvím specializovaných poradců či brokerů.

V rámci aktuálního účetního období Fond nepředpokládá výplatu podílu na zisku ve vztahu k žádnému typu vydaných akcií.

Fond bude v nadcházejícím období čelit zejména tlakům spojených s uvažovanou vyšší rovnovážnou úrokovou sazbou dle vyjádření ČNB a s tím související vývoj 2T repo sazby, tj. obecně vyššími náklady na cizí kapitál. Druhotným efektem těchto vyšších úrokových sazeb je postupné ochlazování nemovitostního trhu. Hodnota majetkových účastí Fondu mohou být těmito faktory ovlivňovány.

Makroekonomický výhled pro druhé pololetí roku 2025 vychází z prognóz ČNB, České spořitelny, Komerční banky, ČSOB, PPF banky a agentury Bloomberg, které jsou dostupné k polovině roku 2025. Tyto prognózy předpokládají následující vývoj české ekonomiky:

Makroekonomický výhled České republiky na druhé pololetí 2025

Fond je nejvíce ovlivňován vývojem v České republice, která jako malá a otevřená ekonomika citlivě reaguje na dění v Evropské unii (zejména Německa) a na vnější události – ať už jde o geografickou blízkost k Ukrajině, nebo obchodní a celní politikou USA. Dopad na hospodaření Fondu se projevuje především prostřednictvím změn reálné hodnoty jeho majetku a závazků.

Pro druhé pololetí roku 2025 analytici nepředpokládají zásadní změnu tempa růstu české ekonomiky. Většina odhadů počítá s meziročním růstem HDP kolem 2 %, přičemž hlavními tahouny zůstává spotřeba domácností a veřejné výdaje. Postupné oživení v eurozóně může podpořit nová dohoda EU a USA o 15% clech na vybrané produkty, která se týká zhruba dvou třetin evropského exportu, včetně automobilového sektoru.

Průměrná inflace za celý rok 2025 bude podle odhadu agentury Bloomberg na úrovni 2,5 %, ačkoliv aktuální data naznačují zesílení inflačních tlaků. Inflaci nadále podporuje silná poptávka domácností a růst cen potravin. Na tento vývoj již reagovala ČNB úpravou své komunikace, kdy bankovní rada nyní identifikuje výraznější proinflační rizika oproti květnu. Pravděpodobnost snížení základních sazeb do konce roku je nízká a, pokud k němu dojde, očekává se spíše symbolické snížení o 0,25 %.

Situace na trhu práce zůstává napjatá. Podíl nezaměstnaných dosáhl podle Úřadu práce ČR 4,3 % a pozvolna roste. Mzdový růst je stále relativně vysoký, avšak očekává se jeho zpomalení – zejména vlivem amerických cel, ochlazením globální ekonomiky a nadále restriktivní měnové politiky ČNB.

Koruna v posledních měsících posílila vůči euru pod hladinu hranici 25 CZK/EUR a aktuálně se obchoduje okolo 24,60 CZK/EUR. Posílení odráží rostoucí inflační tlaky a očekávání, že ČNB ponechá sazby déle na vyšší úrovni déle, než se původně předpokládalo. Ještě výraznější zpevnění nastalo vůči americkému dolaru – z 24,34 CZK/USD na konci roku 2024 na přibližně 21 CZK/USD v červenci 2025. Mírné další posilování koruny vůči hlavním měnám nelze vyloučit.

Výhled pro klíčová aktiva Fondu:

- Výhled pro klíčová aktiva Fondu: Realitní trh
 - o Stavebnictví vykázalo v roce 2024 velmi slabé výsledky, což díky nízké srovnávací základně umožňuje v roce 2025 viditelný růst. Hlavními bariérami zůstávají nedostatek pracovní síly, omezená poptávka a problémy s dostupností materiálu.
 - o Neočekává se výrazná změna úrokových sazeb. Obnovený zájem domácností o hypoteční úvěry naznačuje, že průměrná úroková sazba hypoték pod 5 % (aktuálně 4,6 %) je pro většinou domácností akceptovatelná.
 - o Pokud hypoteční trh udrží dynamiku z posledních měsíců, mohl by objem nových hypoték v roce 2025 dosáhnout přibližně 290 miliard Kč, což by bylo o více než čtvrtinu více než v loňském roce. Tato úroveň by se nacházela zhruba na polovině mezi „covidovými roky“ 2020 (224 mld. Kč) a 2021 (379 mld.).
 - o Situace jednotlivých nemovitostí a developerských projektů bude silně závislá na finančních parametrech, dostupnosti a ceně financování, řízení nákladů a ziskových marží a kvalitě projektových kalkulací. Významněji, než dříve budou do procesu vstupovat požadavky ESG, které mohou zvyšovat nákladovost, ovlivňovat konkurenceschopnost a schopnost zajistit externí financování jednotlivých projektů.
- Úvěry a pohledávky
 - o Přestože objem nesplacených úvěrů v domácnostech meziročně narostl, jejich podíl na celkovém objemu úvěrů zůstal beze změny.
 - o Podíl NPL (úvěry v selhání) v ekonomice zůstává nízký, a to jak u hypotečních a spotřebitelských úvěrů, tak u úvěrů nefinančním podnikům. Mírný nárůst lze očekávat s určitým zpožděním za vývojem reálné ekonomiky.
 - o Kreditní marže u úvěrů a pohledávek budou nadále silně závislé na individuálním posouzení finančního zdraví dlužníků, jejich schopnosti splácet závazky či je refinancovat.

Rizikové faktory aktuálního účetního období

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

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

- Může dojít ke zhoršení ziskovosti firem, růstu defaultů a růstu kreditních přírážek s dopadem na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

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

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

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

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

Ke konci Účetního období ndržel 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)

Předchozí obhospodařovatel (do 30.5.2024 Proton investiční společnost, a.s.) a následně Fond sám vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu. Z hlediska investic proběhla ke dni 29. 11. 2024 akvizice obchodního podílu ve společnosti Avant Financial Group, a.s. Tato společnost působí na neregulovaném finančním trhu, přičemž spravuje svá aktiva, tj. (i) nakupuje a prodává investiční akcie, (ii) vykonává správu dceřiných společností a (iii) poskytuje financování obchodním společnostem. Dále bylo významným investičním počinem úvěrová investice Fondu do spol. AVANT Consulting s.r.o. na základě níž majetková účast Fondu ovládla společnost AVANT Capital a.s. disponující licence obchodníka s cennými papíry pro operace na kapitálových trzích i pro služby investičním fondům.

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: Novošterboholská 475/1, 102 00 Praha 10
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:	1.4.2024 – 31.5.2024

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.

Jméno a příjmení

JUDr. Petr Krátký

Další identifikační údaje

datum narození: 4. 1. 1975

bytem: Švabinského 816/46, 149 00 Praha 4

Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:

1.6.2024 – doposud

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

2001 – titul: Bachelor of Business Studies, obor: Business Law (BBS): Institute of Technology, Sligo Irsko/Kunovice;

2003 – titul: bakalář (Bc.), obor: Finance a daně: Evropský polytechnický institut, Kunovice;

2005 – titul: magistr práv: Zakarpatská státní univerzita, Užhorod/Praha;

2013 – titul: doktor práv (JUDr.): Právnická fakulta Univerzity Karlovy, Praha.

Před nástupem funkce portfolio manažera působil déle než 10 let ve sféře finančních institucí. Mj. Česká pojišťovna (obchod); ING pojišťovna a penzijní fond (řízení provozně fin. odd. a odd. operačních rizik); Česká spořitelna (interní audit), GE Money Bank (compliance, vedení týmu kontrol OM). Od r. 2014 působí v AVANT IS, kde vedl právní oddělení a oddělení compliance (2014-2016) a od r. 2017 se zabývá správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením zejm. na úvěry, majetkové účasti v kapitálových obchodních společnostech a nemovitosti. V roce 2020 se stal členem představenstva AVANT IS a investičním ředitelem, o rok později pak místopředsdou představenstva. Od r. 2024 je na základě předchozího schválení ČNB členem představenstva AVANT GROUP SICAV, a.s. a jeho výkonným ředitelem.

- 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	170 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby depozitáře	436 tis. Kč
Úplata depozitáře za správu cenných papírů	17 tis. Kč
Úplata administrátora	<i>zahrnuta v úplatě za obhospodařování</i>
Úplata hlavního podpůrce	0 Kč
Úplata auditora	133 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	
Právní a notářské služby	38 tis. Kč
Daňové poradenství	19 tis. Kč
Znalecké posudky	91 tis. Kč
Ostatní správní náklady	40 tis. Kč
Zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady	803 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 24.5.2024 byl statut fondu změněn tak, aby reflektoval povolení k činnosti samosprávného investičního fondu a obsahoval následující podstatné změny:

- definování vedoucích osob fondu;
- pověření výkonu činnosti compliance a vnitřního auditu;
- změna ve způsobu investování fondu – investiční výbor fondu se nezřizuje;
- změna rozhodného dne pro vypořádání úpisu.

Ke dni 1.11.2024 byl statut fondu změněn tak, aby formu zakladatelských akcií upravoval jako zaknihovanou místo dosavadní listinné formy.

Ke dni 24.02.2025 byl statut fondu změněn tak, že došlo k opravě písařské chyby referenčního období z kalendářního roku do hospodářského roku. A dále došlo ke změně podoby samotných cenných papírů z listinné podoby na zaknihovanou podobu cenných papírů.

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

Pracovníci Fondu (včetně portfolio manažera Fondu) jsou odměňováni Fondem v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny v souladu s požadavky AIFMR.

Fond 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 Fondu a hodnocení výkonu příslušného pracovníka. Jedná se o odměnu vždy za příslušný kalendářní měsíc.

Pevná složka odměn	972,8 tis. Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	3
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

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

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

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

- člen představenstva, výkonný ředitel, který zároveň zastává funkci portfolio manažera;
- předseda představenstva, finanční ředitel, který odpovídá za oblast vypořádání transakcí;
- ředitel řízení rizik, který mj. odpovídá za oblast řízení rizik transakcí;

- členové dozorčí rady.

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. Jedná se o odměnu vždy za příslušný kalendářní měsíc.

Odměny vedoucích osob	839 tis. Kč
Počet příjemců	2
Odměny ostatních pracovníků	133,8 tis. Kč
Počet příjemců	1

4. Prohlášení oprávněných osob Fondu

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

Zpracoval: JUDr. Petr Krátký

Funkce: člen představenstva, výkonný ředitel společnosti AVANT GROUP SICAV a.s.

Dne: 30. 9. 2025



Podpis:

5. Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

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

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

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

Příloha č. 1 – Zpráva auditora



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky fondu

AVANT GROUP SICAV, a.s. k 31. 3. 2025

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

počet stran: 5



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 přiložené 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. 2025, výkazu zisku a ztráty za rok období 1. 4. 2024 - 31. 3. 2025, přehledu o změnách vlastního kapitálu k 31. 3. 2025 a výkazu změn čistých aktiv připadajících na akcionáře k 31. 3. 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. 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. 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období 1. 4. 2024 - 31. 3. 2025 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 Fondu.

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

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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 Fondu za účetní závěrku

Představenstvo fondu AVANT GROUP SICAV, a.s. 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 AVANT GROUP SICAV, a.s. 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 závěrky představenstvem Fondu a to, zda s ohledem nashromážděné 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 Fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 30. 9. 2025

Auditorská společnost:

PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ 186 00 Praha 8



Odpovědný auditor:

Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

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. 2024 do 31. 3. 2025

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	- 10 -
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	- 13 -
3.5. Způsoby oceňování	- 13 -
3.6. Vzájemná zúčtování	- 13 -
3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů	- 14 -
3.7.1. Úrokové náklady a výnosy	- 14 -
3.7.2. Výnosy z dividend	- 14 -
3.7.3. Výnosy a náklady z poplatků a provizí	- 14 -
3.8. Zachycení operací v cizích měnách	- 14 -
3.9. Daň z příjmů	- 14 -
3.10. Tvorba rezerv	- 15 -
3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	- 15 -
3.12. Cenné papíry vydávané Fondem	- 15 -
4. Regulační požadavky	- 17 -
5. Změny účetních metod	- 17 -
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál	- 17 -
7. Významné položky v rozvaze	- 17 -
7.1. Finanční nástroje	- 17 -
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. Závazky za nebankovními subjekty	- 20 -
7.5.1. Vývoj hodnoty závazků za nebankovními subjekty	- 20 -
7.6. Ostatní pasiva	- 21 -
7.6.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv	- 21 -
7.7. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	- 21 -
7.7.1. Obdoba kapitálových fondů	- 22 -
7.7.1. Obdoba oceňovacích rozdílů	- 22 -
7.7.2. Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období	- 22 -
7.8. Základní kapitál	- 23 -
7.9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	- 23 -
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty	- 24 -
8.1. Finanční nástroje	- 24 -
8.2. Čistý úrokový výnos	- 24 -
8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize	- 25 -
8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací	- 25 -
8.5. Správní náklady	- 26 -
8.6. Splatná daň z příjmů	- 26 -

8.7.	Odložený daňový závazek/pohledávka	- 27 -
9.	Výnosy podle geografického členění	- 27 -
10.	Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	- 27 -
11.	Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů	- 27 -
12.	Identifikovaná hlavní rizika dle statutu	- 27 -
12.1.	Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč	- 29 -
12.2.	Identifikovaná hlavní rizika dle statutu, respektive portfolia majetku Fondu	- 29 -
12.2.1.	Tržní riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký)	- 29 -
12.2.2.	Riziko likvidity (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 30 -
12.2.3.	Úvěrové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 30 -
12.2.4.	Riziko selhání společnosti, ve které má Fond účast (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 31 -
12.2.5.	Měnové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 31 -
12.2.6.	Úrokové riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 32 -
12.2.7.	Riziko koncentrace (stupeň vystavení Fondu riziku: vysoký)	- 32 -
12.2.8.	Riziko zvolené skladby majetku Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 33 -
12.2.9.	Rizika spjatá s chybným oceněním majetkové hodnoty (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 33 -
12.2.10.	Riziko jiných právních vad (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 33 -
12.2.11.	Operační riziko (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 33 -
12.2.12.	Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Fondu riziku: střední)	- 33 -
12.2.13.	Riziko vyplývající z veřejnoprávní regulace (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 34 -
12.2.14.	Riziko vypořádání (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 34 -
12.2.15.	Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 34 -
12.2.16.	Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 34 -
12.2.17.	Riziko zrušení Fondu (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 34 -
12.2.18.	Riziko odejmutí povolení k činnosti Obhospodařovateli (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 34 -
12.2.19.	Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Fondu riziku: nízký)	- 35 -
12.2.20.	Ostatní identifikovaná rizika:	- 35 -
13.	Reálná hodnota	- 36 -
13.1.	Hierarchie reálných hodnot	- 37 -
13.2.	Techniky oceňování a vstupní veličiny	- 38 -
13.3.	Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 3	- 39 -
13.3.1.	Ocenění obchodních podílů a akcií	- 39 -
13.3.2.	Ocenění cenných papírů	- 40 -
13.3.3.	Ocenění poskytnutých úvěrů	- 40 -
13.3.4.	Ocenění přijatých úvěrů	- 40 -
13.3.5.	Sladění pohybů na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot	- 41 -
14.	Transakce se spřízněnými osobami	- 42 -
14.1.	Osoby ovládané	- 42 -
14.2.	Osoby ovládající	- 49 -
15.	Významné události po datu účetní závěrky	- 50 -

ROZVAHA

Ke dni 31. 3. 2025

(v tisících Kč)

AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období netto	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
		INVESTIČNÍ	INVESTIČNÍ	INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
Aktiva celkem (Σ)		556 068		556 068	12	556 080	274 322
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	7.2	840		840	12	852	1 184
v tom: a) splatné na požádání		840		840	12	852	1 184
4 Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)	7.3	114 129		114 129		114 129	6 438
b) ostatní pohledávky		114 129		114 129		114 129	6 438
8 Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)	7.4	441 099		441 099		441 099	266 700

PASIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
		INVESTIČNÍ	NEINVESTIČNÍ	CELKEM FOND	CELKEM FOND
Pasiva celkem (Σ)		556 068	12	556 080	274 322
2 Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	7.5	310 675		310 675	
v tom: b) ostatní závazky		310 675		310 675	
4 Ostatní pasiva	7.6	33 749		33 749	5 062
Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem		344 424		344 424	5 062
8 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	7.7	378 672		378 672	252 706
d) obdoba kapitálových fondů		311 787		311 787	202 000
e) obdoba oceňovacích rozdílů		-364		-364	
f) obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období		67 249		67 249	50 706
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek bez změny za dané období		378 672		378 672	252 706
9 Základní kapitál (Σ)	7.8		100	100	100
z toho: a) splacený základní kapitál			100	100	100
15 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	7.9		-88	-88	-88
16 Zisk nebo ztráta za účetní období		-167 028		-167 028	16 542
v tom: a) přírůstek závazků		-167 028		-167 028	16 542
17 Vlastní kapitál	7.8		12	12	12
18 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)		211 644		211 644	269 248

Sestaveno dne: 30.9.2025	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Ing. Lukáš Horák	JUDr. Petr Krátký Člen představenstva

PODROZVAHA

Ke dni 31. 3. 2025

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10.		274 322

Sestaveno dne: 30.9.2025	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký Člen představenstva
Sestavil: Ing. Lukáš Horák 	
	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 3. 2025

(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 výnosy (Σ)	8.2	369		369	526
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)	8.2	8 048		8 048	
5	Náklady na poplatky a provize	8.3	30		30	32
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	8.4	-156 732		-156 732	18 600
8	Ostatní provozní náklady					1
9	Správní náklady (Σ)	8.5	2 587		2 587	2 551
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)		803		803	
	z toho: aa) mzdy a platy		600		600	
	ab) sociální a zdravotní pojištění		203		203	
	b) ostatní správní náklady		1 784		1 784	2 551
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8.6	-167 028		-167 028	16 542
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8.6	-167 028		-167 028	16 542

Sestaveno dne: 30.9.2025	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký Člen představenstva
Sestavil: Ing. Lukáš Horák 	
	

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

Za rok končící 31. 3. 2025

(v tisících Kč)

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
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.3.2024	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. 2024	100	0	0	0	0	0	-88	12
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.3.2025	100	0	0	0	0	0	-88	12

Sestaveno dne: 30.9.2025	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: JUDr. Petr Krátký Člen představenstva
Sestavil: Ing. Lukáš Horák	

VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Za rok končící 31. 3. 2025

(v tisících Kč)

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

V tis. Kč	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.4.2024	0	0	0	202 000	0	67 248	269 248
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	-364	-167 027	-167 391
Emise akcií	0	0	0	112 824	0	0	112 824
Odkupy akcií	0	0	0	- 3 037	0	0	- 3 037
Zůstatek k 31.03.2025	0	0	0	311 787	-364	-99 779	211 644

Sestaveno dne: 30.9.2025	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 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. 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:

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, tj. i z funkce obhospodařovatele. Ke stejnému datu získal Fond povolení k samosprávnosti.

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) byla od 1.11.2020 do 30.5.2024 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“).

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 3. 2025 (v tis. Kč)

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 2025:

Statutární orgán:

Předseda představenstva	Ing. Vladimír Bezděk, M.A.	od 30. 05. 2024
Člen představenstva	JUDr. Petr Krátký	od 30. 05. 2024

Společnost zastupuje každý člen představenstva samostatně, přičemž všichni podepisují.

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady	Milan Rusnák	od 30. 05. 2024
Člen dozorčí rady	Marek Unčovský	od 30. 05. 2024

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Dne 30. května 2024 došlo k odvolání z funkce člena představenstva Proton investiční společnosti, a.s. v zastoupení panem Bc. Milošem Vančurou.

Dne 30. května 2024 došlo k odvolání z funkce člena dozorčí rady pana Mgr. Ing. Pavla Doležala, LL. M.

Dne 30. května 2024 došlo ke jmenování předsedy představenstva pana Ing. Vladimíra Bezděka, M.A.,

Dne 30. května 2024 došlo ke jmenování člena představenstva pana JUDr. Petra Krátkého.

Dne 30. května 2024 došlo ke jmenování člena dozorčí rady pana Milana Rusnáka.

Dne 30. května 2024 došlo ke jmenování člena dozorčí rady pana Marka Unčovského.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data založení 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. 2025, za účetní období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025 (dále též „účetní období“). Srovnatelným účetním obdobím byla časová perioda od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024.

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 nesplňoval kritéria k odúčtování, pak Fond o převedeném aktivu neúčtuje jako o svém aktivu.

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

3.2. Finanční aktiva

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

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

3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami,
- 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 nevypořádaných 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 finanční 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. Následně 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. Přecherpání bankovních účtů se v rozvaze vyazuje v závazcích v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

3.5. Způsoby oceňování

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

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

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

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

- 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 přepočítávány do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky a výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a závazků vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3.9. Daň z příjmů

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

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

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

3.10. Tvorba rezerv

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

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

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

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

3.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

3.12. Cenné papíry vydávané Fondem

Fond vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské 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,
- 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	852	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	114 129	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	441 099	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	556 080	0
Pasiva					
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	310 675	0
Ostatní pasiva	0	0	0	33 750	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	211 644	0
Celkem finanční pasiva	0	0	0	556 069	0

7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31.3.2025	31.3.2024
Zůstatky na běžných účtech	852	1 184
Celkem	852	1 184

Zůstatek na běžném účtu se skládá ze zůstatku z účtu investiční části vedeného v CZK ve výši 840 tis. Kč (31.3.2024: 1 172 tis. Kč) a ze zůstatku účtu neinvestiční části ve výši 12 tis. Kč (31.3.2024: 12 tis. Kč).

7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	31.3.2025	31.3.2024
Poskytnuté úvěry a zápůjčky z toho:	114 129	6 438
Splatné do 1 roku	112 766	0
Splatné od 1 roku do 5 let	1 363	6 438
Celkem	114 129	6 438

Všechny pohledávky jsou před datem jejich splatnosti.

Splatná hodnota pohledávek z poskytnutých úvěrů ke konci sledovaného období činí 114 129 tis. Kč [jistina 114 104 tis. Kč a úroky 25 tis. Kč] (31.3.2024: [jistina 5 600 tis. Kč a úroky 838 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. 2025

Datum pořízení	Název společnosti	Podíl na základním kapitálu	Pořizovací cena	Oceňovací rozdíl	Hodnota celkem
29. 6. 2022	AVANT investiční společnost, a.s.	98 %	195 938	70 562	266 500
29. 4. 2021	AVANT Consulting s.r.o.	100 %	158 400	-129 300	29 100
29.11.2024	Avant Financial Group a.s.	100 %	321 193	-175 694	145 499

Dne 29.11.2024 byl pořízen 100 % podíl na společnosti Avant Financial Group a.s. za 321 193 tis. Kč. Ve sledovaném účetním období došlo k příplatku mimo ZK do společnosti AVANT investiční společnost, a.s. ve výši 10 000 tis. Kč.

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

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. 4. 2023	248 100	0
Pořízení	0	0
z toho: zvýšení/snížení příplatku mimo základní kapitál	0	0
Zisk/ztráta z přecenění	18 600	0
Reálná hodnota k 31. 03. 2024	266 700	0
Pořízení	331 193	0
z toho: zvýšení/snížení příplatku mimo základní kapitál	10 000	0
Zisk/ztráta z přecenění	-156 794	0
Reálná hodnota k 31. 03. 2025	441 099	0

7.5. Závazky za nebankovními subjekty

tis. Kč	31.3.2025	31.3.2024
Přijaté úvěry a zápůjčky z toho:	310 737	0
- Splatné na požádání	213 506	0
- Splatné do 1 roku	29 851	0
- Splatné od 1 roku do 5 let	67 380	0
Celkem	310 675	0

Splatná hodnota závazků z přijatých úvěrů ke konci sledovaného období činí 310 737 tis. Kč, z toho je tvořeno jistinou 302 689 tis. Kč, úroky 8 048 tis. Kč.

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

7.5.1. Vývoj hodnoty závazků za nebankovními subjekty

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

tis. Kč	31.3.2025	31.3.2024
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 1. 4.	0	0
Počáteční stav oceňovacího rozdílu k 1. 4. z toho:	0	0
- Změna úvěrového rizika vykázána v ostatním úplném výsledku	0	0
- Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty	0	0
Reálná hodnota k 1. 4.	0	0
Transakce za sledované období		
Přírůstky	310 737	0
Změna reálné hodnoty za sledované období vlivem přecenění z toho:	-62	0
- Změna úvěrového rizika vykázána v ostatním úplném výsledku	0	0
- Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty	-62	0
Odúčtování finančních závazků z toho:	0	0
- Změna úvěrového rizika vykázána v ostatním úplném výsledku	0	0
- Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty	0	0
- Splatná hodnota závazku	0	0
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31. 3.	310 737	0
Konečný stav oceňovacího rozdílu k 31. 3. z toho:	-62	0
- Změna úvěrového rizika vykázána v ostatním úplném výsledku	0	0
- Ostatní změny reálné hodnoty do zisku nebo ztráty	-62	0
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 3.	310 675	0

7.6. Ostatní pasiva

tis. Kč	31.3.2025	31.3.2024
Závazky vůči dodavatelům	111	387
Závazky vůči akcionářům, podílníkům	33 364	0
Závazky vůči státnímu rozpočtu	36	0
Dohadné položky pasivní	194	141
Ostatní	44	4 534
Celkem	33 749	5 062

Pod položkou závazky vůči akcionářům, podílníkům je k 31.3.2025 jsou závazky z úpisu PIA ve výši 33 000 tis. Kč a dohadná položka na nevydané IA ve výši 364 tis. Kč.

Pod položkou ostatní je k 31.3.2025 závazek z titulu odměn statutárního orgánu, jehož splatnost je v dubnu 2025. Závazky vůči státnímu rozpočtu jsou daně a odvody na sociální a zdravotní pojištění z odměn statutárního orgánu, splatné v dubnu 2025.

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	31.3.2025	31.3.2024
Závazky k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 1. 4.	5 062	5 042
Reálná hodnota k 1. 4.	5 062	5 042
Transakce za sledované období		
Přírůstky	1 251 388	2 886
Odúčtování finančních závazků z toho:	1 222 701	2 866
- Splatná hodnota závazku	1 222 701	2 866
Závazky ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota závazku k 31. 3.	33 749	5 062
Reálná (účetní) hodnota závazku k 31. 3.	33 749	5 062

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 311 788 tis. Kč.

Ks	31.3.2025	31.3.2024
Počet investičních akcií VIA na začátku období	80 969 027	80 969 027
Počet vydaných investičních akcií VIA v období	99 518 935	0
Počet odkoupených investičních akcií VIA v období	0	0
Počet investičních akcií VIA na konci období	180 487 962	80 969 027
Počet investičních akcií PIA na začátku období	141 992 827	141 992 827
Počet vydaných investičních akcií PIA v období	0	0
Počet odkoupených investičních akcií PIA v období	2 500 000	0
Počet investičních akcií PIA na konci období	139 492 827	141 992 827

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

7.7.1. Obdoba oceňovacích rozdílů

tis. Kč	Dlouhodobý hmotný majetek	Kapitálové finanční nástroje	Dluhové finanční nástroje	Deriváty	Ostatní
Zůstatek k 1. dubnu 2024	0	0	0	0	0
Snížení	0	0	0	0	0
Zvýšení	0	364	0	0	0
Zůstatek k 31. březnu 2025	0	364	0	0	0

Fond eviduje dohad na nevyemitované akcie k 31.3.2025 v celkové výši 364 tis. Kč.

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	31.3.2025	31.3.2024
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 31. 3.	50 706	1 350
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	16 542	49 356
Celkem k 31.3.	67 248	50 706

Fond v běžném účetním období dosáhl záporného výsledku hospodaření ve výši -167 028 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. 2025 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	31.3.2025	31.3.2024
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 vykázaný 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	369	0
Náklady na poplatky a provize	0	0	0	-30	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	-156 794	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	0	0	0	-156 455	0
Finanční závazky					
Náklady na úroky a podobné náklady	0	0	0	-8 048	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	0	0	0	62	0
Zisk nebo ztráta z finančních závazků	0	0	0	-7 986	0
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	0	0	0	-164 441	0

8.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	04/2024-03/2025	04/2023-03/2024
Výnosy z úroků	369	526
z úvěrů a zápůjček	369	526
Náklady na úroky	-8 048	0
z úvěrů a zápůjček	-8 048	0
Čistý úrokový výnos	-7 679	526

Výnosy z úroků z úvěrů a zápůjček plynou z poskytnuté půjčky společnosti AVANT investiční společnost a.s. Naběhlé příslušenství k 31.03.2025 činí 369 tis. Kč (31.03.2024: 526 tis. Kč).

Náklady z úroků z úvěrů a zápůjček plynou z přijatých úvěrů ve výši 8 048 tis. Kč za období končící k 31.3.2025 (31.03.2024: 0 tis. Kč).

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

8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	04/2024-03/2025	04/2023-03/2024
Náklady na poplatky a provize	-30	-32
Ostatní	-30	-32
Celkem	-30	-32

Fond eviduje ostatní náklady na poplatky a provize ve výši 30 tis. Kč (31.03.2024: 32 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.

8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	04/2024-03/2025	04/2023-03/2024
Zisk/ztráta z kapitálových finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou	-156 794	18 600
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	62	0
Celkem	-156 732	18 600

Fond ve sledovaném účetním období eviduje celkovou ztrátu z finančních operací ve výši -156 732 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	-156 794	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	-156 794	0
Finanční pasiva	62	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	62	0
Zisk/ztráta z finančních nástrojů	-156 732	0

8.5. Správní náklady

tis. Kč	04/2024-03/2025	04/2023-03/2024
Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady	803	0
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:	133	91
- náklady na povinný audit účetní závěrky	133	91
Náklady na daňové poradenství	19	16
Právní a notářské služby	38	0
Odměna za výkon funkce	1 010	1 896
Služby depozitáře	436	399
Znalecké posudky	91	133
Správa cenných papírů	17	15
Ostatní správní náklady	40	1
Celkem	2 587	2 551

Ostatní správní náklady se skládaly v účetním období končícím 31. 3. 2025 z personálního poradenství ve výši 33 tis. Kč, inzerce a reklamy ve výši 3 tis. Kč, poplatky za ISIN a LEI ve výši 2 tis. Kč a ve výši 2 tis. Kč za poplatek bankovní confirmace.

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

tis. Kč	2024	2023
Mzdy zaměstnanců	100	0
Odměny členů statutárních orgánů	500	0
Sociální náklady a zdravotní pojištění	203	0
Celkem	806	0

Odměny byly vypláceny v období od června 2024 do března 2025 dvěma členům statutárních orgánů a jednomu zaměstnanci.

8.6. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	04/2024-03/2025	04/2023-03/2024
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-167 028	16 542
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	22 662	18 600
Daňově neodčitatelné náklady	179 485	133
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Základ daně	-10 205	-1 925
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	-10 205	-1 925
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	0

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

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

8.7. 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	31.3.2025	31.3.2024
Hodnoty předané k obhospodařování	0	274 322
Celkem	0	274 322

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, tj. i z funkce obhospodařovatele. Ke stejnému datu získal Fond povolení k samosprávnosti. Fond k rozvahovému dni srovnatelného období vykazoval 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 popsaných rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených statutem Fondu a schválených představenstvem. Statut definuje zásady pro celkové řízení rizik, jakož i písemná pravidla, týkající se specifických oblastí, jako jsou úrokové riziko, úvěrové riziko, měnové riziko, použití derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování nadměrné likvidity.

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu je strategie řízení rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je statutem Fondu přijatý systém limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotovuje analýzu ekonomické výhodnosti transakce. Investiční rozhodnutí přijímá Investiční společnost s předchozím stanoviskem investičního výboru. Investiční výbor 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.	852	0,2%
Pohledávky za bankami		Celkem	852	0,2%
Úvěry	kreditní, úrokové	AVANT Consulting s.r.o.	112 766	20,3%
Úvěry	kreditní, úrokové	AVANT investiční společnost, a.s.	1 363	0,2%
Pohledávky za nebankovními subjekty		Celkem	114 129	20,5%
Obchodní podíly	tržní	AVANT investiční společnost, a.s.	266 500	47,9%
Obchodní podíly	tržní	AVANT Consulting s.r.o.	29 100	5,2%
Obchodní podíly	tržní	Avant Financial Group a.s.	145 499	26,2%
Účasti s rozhodujícím vlivem		Celkem	441 099	79,3%
Celkový součet			556 080	100%

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 vyčísľuje 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 %	66 165	0
úrokové riziko úvěrů	x * 15 %	17 119	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
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	243 295	67 380	0	310 675
Ostatní pasiva	0	33 749	0	0	33 749
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	0	0	211 644	0	211 644
Celkem k 31. březnu	-	277 044	279 024	0	556 068

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	114 129	0	852	0	114 981
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. březnu	114 129	0	852	0	114 981

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. 2025 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	852	852
Pohledávky za nebankovními subjekty	114 129	114 129
Účasti s rozhodujícím vlivem	441 099	441 099
Celkem	556 080	556 080

Následující tabulka zobrazuje pasiva finanční závazky Fondu k 31. 3. 2025 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	310 675	310 675
Ostatní pasiva	33 749	33 749
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem	211 644	211 644
Celkem	556 068	556 068

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 odhady.

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; regulační 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 Fondu. 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 dostat 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 držením 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, IRS). 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. březnu 2025.

Hospodářský rok končící k 31.3.2025

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	0	852	852
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	114 129	114 129
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	441 099	441 099
Celkem k 31. březnu	0	0	556 080	556 080
Závazky				
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	310 675	310 675
Ostatní pasiva	0	0	33 749	33 749
Celkem k 31. březnu	0	0	344 424	344 424

Hospodářský rok končící k 31.3.2024

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. březnu	0	0	274 322	274 322
Závazky				
Ostatní pasiva	0	0	5 062	5 062
Celkem k 31. březnu	0	0	5 062	5 062

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 nejsprávnější 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	852	DCF Model	Pribor, IRS CZ
Pohledávky za nebankovními subjekty	114 129	DCF Model	Pribor, IRS CZ, Finanční výkazy
Účasti s rozhodujícím vlivem	441 099	Výnosová metoda, substanční metoda	Finanční výkazy, finanční plán, tržní data
Závazky			
Závazky vůči nebankovním subjektům	310 675	DCF Model	Pribor, IRS CZ
Ostatní pasiva	33 749	DCF Model	Pribor, IRS CZ

Pohledávky za dceřinými společnostmi jsou oceněny dle pravidla zrcadlového ocenění ve znaleckém posudku na fondu jako takovém. Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty jsou oceněny výnosovou metodou prostřednictvím DCF Modelu. Diskontní sazba je složena z tržní obvyklé úrokové sazby, kreditního rizika dlužníka a případně dalšího specifického či likvidního rizika. Jako tržní obvyklá sazba je využit PRIBOR/EURIBOR pro krátkodobou část výnosové křivky a IRS CZK/IRS EUR pro dlouhodobou část výnosové křivky. Kreditní riziko bylo vypočteno jako Z-Spread k datu uzavření úvěrové smlouvy a následně na základě finančních výkazů dlužníka korigováno pomocí Bloomberg DRSK modelu. Vážený průměr diskontní sazby činí 8,87 %.

Účast s rozhodujícím vlivem ve společnosti AVANT Investiční společnost, a.s. je oceněna pomocí výnosové metody. Diskontní sazby v podobě WACC je stanovena na 12,77 %. Účasti s rozhodujícím vlivem ve společnosti Avant Financial Group a.s. a AVANT Consulting s.r.o. jsou oceněny pomocí metody substanční.

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 31.03.2025 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 1.4.	Zisk /ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/ Vznik	Prodeje	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.3.
Aktiva									
Pohledávky za bankami	1 184	0	0	122 764	0	0	123 096	0	852
Pohledávky za nebankovními subjekty	6 438	0	0	113 138	0	0	5 447	0	114 129
Účasti s rozhodujícím vlivem	266 700	-156 794	0	331 193	0	0	0	0	441 099
Celkem aktiva	274 322	-156 794	0	567 095	0	0	128 543	0	556 080
Závazky									
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	-62	0	310 737	0	0	0	0	310 675
Ostatní pasiva	5 062	0	0	1 251 388	0	0	1 222 701	0	33 749
Celkem závazky	5 062	-62	0	1 562 125	0	0	1 222 701	0	344 424

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 hospodaření	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

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 ovládání:	100% přímý podíl	Způsob ovládání:	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:	AVANT Private Equity SICAV, a.s. (pozn. dříve NemoMix Fund SICAV a.s.)
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4	Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Způsob ovládání:	98% přímý podíl	Způsob ovládání:	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

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 ovládání:	98% nepřímý podíl	Způsob ovládání:	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. (pozn. dříve AFG Čtvrtý SICAV, a.s.)	Obchodní firma:	Falanga Invest SICAV a.s. (pozn. dříve AFG Šestý SICAV, a.s.)
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4	Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Způsob ovládání:	98% nepřímý podíl	Způsob ovládání:	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

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 ovládání:	98% nepřímý podíl	Způsob ovládání:	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

Obchodní firma:	ID-SICAV Fund, a.s. (pozn. dříve AFG Osmý SICAV, a.s.)	Obchodní firma:	ATLANTA SAFE, a.s.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4	Sídlo:	U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládání:	98% nepřímý podíl	Způsob ovládání:	100% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	98% nepřímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	100% 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:	výkon činností obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	100.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	60.000.000 Kč

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 3. 2025 (v tis. Kč)

Obchodní firma:	Nemomax Development Invest, s.r.o.	Obchodní firma:	Nemomax Invest s.r.o.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4	Sídlo:	Revoluční 1082/8, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládání:	98% nepřímý podíl	Způsob ovládání:	98% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	98% nepřímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	98% 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 Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	Předmět podnikání:	Správa vlastního majetku Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
Výše zapisovaného základní kapitálu:	200.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	1.000 Kč

Obchodní firma:	Nemomax Lipno s.r.o.	Obchodní firma:	TARDUN Invest s.r.o.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4	Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Způsob ovládání:	98% nepřímý podíl	Způsob ovládání:	98% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	98% nepřímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	98% 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 Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.
Výše zapisovaného základní kapitálu:	12.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	200.000 Kč

Obchodní firma:	Na Karmeli MB s.r.o.	Obchodní firma:	Nemomax Na Karmeli s.r.o.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4	Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Způsob ovládání:	100% nepřímý podíl	Způsob ovládání:	33,3% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100% nepřímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	33,3% nepřímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor správa vlastního jmění	Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	10.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	12.000 Kč

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 3. 2025 (v tis. Kč)

Obchodní firma:	PASONA Trade s.r.o.	Obchodní firma:	Advertising ONE, a.s.
Sídlo:	Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8	Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Způsob ovládání:	100% nepřímý podíl	Způsob ovládání:	100% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100% nepřímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	100% nepřímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor. Správa vlastního majetku.	Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona zprostředkování zaměstnání dle zákona o zaměstnanosti
Výše zapisovaného základní kapitálu:	12.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	2.000.000 Kč

Obchodní firma:	TABOGA Invest s.r.o.	Obchodní firma:	RN Gastro a.s.
Sídlo:	Pod novým lesem 127/44, Veleslavín, 162 00 Praha 6	Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Způsob ovládání:	100% nepřímý podíl	Způsob ovládání:	100% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100% nepřímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	100% nepřímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Akciová společnost
Předmět podnikání:	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor. Správa vlastního majetku.	Předmět podnikání:	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
Výše zapisovaného základní kapitálu:	12.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	2.000.000 Kč

Obchodní firma:	RNG Vokovice s.r.o.	Obchodní firma:	Avant Financial Group a.s.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4	Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Způsob ovládání:	100% nepřímý podíl	Způsob ovládání:	100% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100% nepřímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	100% nepřímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Akciová společnost
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona Hostinská činnost	Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
Výše zapisovaného základní kapitálu:	1.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	2.000.000 Kč

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 3. 2025 (v tis. Kč)

Obchodní firma:	APE Management, s.r.o.	Obchodní firma:	Avant Management Solutions s.r.o.
Sídlo:	Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8	Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Způsob ovládání:	50% nepřímý podíl	Způsob ovládání:	100% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	50% nepřímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	100% 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:	12.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	200.000 Kč

Obchodní firma:	AVANT Pro, s.r.o.	Obchodní firma:	EPC Motol, s.r.o.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4	Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Způsob ovládání:	100% nepřímý podíl	Způsob ovládání:	100% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100% nepřímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	100% nepřímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	Předmět podnikání:	podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady Výroba tepelné energie a rozvod tepelné energie, nepodléhající licenci realizovaná ze zdrojů tepelné energie s instalovaným výkonem jednoho zdroje nad 50 kW Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
Výše zapisovaného základní kapitálu:	200.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	200.000 Kč

Příloha v řádné účetní závěrce k 31. 3. 2025 (v tis. Kč)

Obchodní firma:	Zlatý vrch s.r.o.	Obchodní firma:	P.V. Service, spol. s r.o.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4	Sídlo:	Libušská 118/246, Libuš, 142 00 Praha 4
Způsob ovládání:	100% nepřímý podíl	Způsob ovládání:	100% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	100% nepřímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	100% 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:	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor. Správa vlastního majetku. Montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení Montáž, opravy, revize a zkoušky plynových zařízení a plnění nádob plyny Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	1.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	210.000 Kč

Obchodní firma:	City Congress, s.r.o.	Obchodní firma:	LEVITY INVESTMENT a.s.
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4	Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4
Způsob ovládání:	51% nepřímý podíl	Způsob ovládání:	51% nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	51% nepřímý podíl	Podíl na hlasovacích právech:	51% nepřímý podíl
Právní forma	Společnost s ručením omezeným	Právní forma	Akciová společnost
Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona prodej kvasného lihu, konzumního lihu a lihovin hostinská činnost	Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Výše zapisovaného základní kapitálu:	100.000 Kč	Výše zapisovaného základní kapitálu:	2.000.000 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	6 438	113 138	5 447	114 129
Pohledávky za nebankovními subjekty z toho:	6 438	113 138	5 447	114 129
naběhlé úroky	838	372	1 185	25
Celkem aktiva	6 438	113 138	5 447	114 129
Pasiva	0	313 886	0	313 886
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	280 886	0	280 886
Ostatní pasiva	0	33 000	0	33 000
Celkem pasiva	0	313 886	0	313 886

14.2. Osoby ovládající

Jméno ovládající osoby:	Marek Unčovský
Bytem:	Chrudimská 1575/6, 130 00 Praha 3
Způsob ovládání:	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 ohledem na povinnost vzniku konsolidace dle § 22 a § 23 zákona o účetnictví, zákon č. 563/1991 Sb. vznikne společnosti v následujícím účetním období povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku. S přihlednutím k připravovanému legislativnímu záměru se společnost rozhodla ji sestavit již podle IFRS.

Sestaveno dne: 30. 09. 2025



.....
JUDr. Petr Krátký

člen představenstva společnosti

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

Zpráva o vztazích za účetní období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025

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

Osoba ovládaná:

Ovládaná osoba:	AVANT investiční společnost, a.s.
IČO:	275 90 241
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Zápis v OR:	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 11040

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

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je plnění svých podnikatelských aktivit.

Osoby ovládající:

Osoba přímo ovládající:	AVANT GROUP SICAV, a.s.
IČO:	091 31 752
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Způsob ovládání:	98% podíl na základním kapitálu AVANT investiční společnost, a.s.
Osoba nepřímo ovládající (konečná ovládající osoba):	Marek Unčovský
Datum narození:	14. 3. 1972
Bytem:	Chrudimská 1575/6, Vinohrady, 130 00 Praha 3
Způsob ovládání:	Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 98 %.

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

(pozn. jedná se o zachycení stavu k 31. 3. 2025, není-li v textu uvedeno jinak)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ovládaná osoba:	AVANT Private Equity SICAV, a.s. (pozn. dříve NemoMix Fund SICAV a.s.)
IČO:	081 07 238
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Způsob ovládání:	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 Private Equity SICAV, a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 98 %.

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

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

Ovládaná osoba:	Nemomax Invest s.r.o.
IČO:	195 61 997
Sídlo:	Revoluční 1082/8, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládnání:	Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Development Invest, s.r.o., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Invest s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 98 %.

Ovládaná osoba:	Nemomax Lipno s.r.o.
IČO:	085 43 640
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Způsob ovládnání:	Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Development Invest, s.r.o., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Lipno s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 98 %.

Ovládaná osoba:	TARDUN Invest s.r.o.
IČO:	072 15 576
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Způsob ovládnání:	Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Development Invest, s.r.o., která je 100% společníkem společnosti TARDUN Invest s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 98 %.

Ovládaná osoba:	Na Karmeli MB s.r.o.
IČO:	109 18 221
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Způsob ovládní:	Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti Na Karmeli MB s.r.o., přímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %.
Ovládaná osoba:	Nemomax Na Karmeli s.r.o.
IČO:	085 30 955
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Způsob ovládní:	Marek Unčovský je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti AVANT GROUP SICAV, a.s., která je 98% akcionářem společnosti AVANT investiční společnost, a.s., která je vlastníkem 100 % zakladatelských akcií společnosti Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., která je 100% společníkem společnosti Nemomax Development Invest, s.r.o., která je 33,3% společníkem společnosti Nemomax Na Karmeli s.r.o. Nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 33,3 %.
Ovládaná osoba:	PASONA Trade s.r.o.
IČO:	140 99 632
Sídlo:	Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8
Způsob ovládní:	Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti PASONA Trade s.r.o., přímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %.
Ovládaná osoba:	Advertising ONE, a.s.
IČO:	014 07 031
Sídlo:	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4
Způsob ovládní:	Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti PASONA Trade s.r.o., která je 100% akcionářem společnosti Advertising ONE, a.s., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %.
Ovládaná osoba:	TABOGA Invest s.r.o.
IČO:	099 67 095
Sídlo:	Pod novým lesem 127/44, Veleslavín, 162 00 Praha 6
Způsob ovládní:	Marek Unčovský je 100% společníkem společnosti PASONA Trade s.r.o., která je 100% společníkem společnosti TABOGA Invest s.r.o., nepřímý podíl ovládající osoby na základním kapitálu (hlasovacích právech) ovládané osoby tedy činí 100 %.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) Smlouva o úvěru mezi Avant Financial Group, a.s. (úvěrující) a AVANT GROUP SICAV, a.s. (úvěrovaný) ze dne 29. 11. 2024;
- b) Smlouva o úplatném převodu cenných papírů mezi Markem Unčovským (převodce) a AVANT GROUP SICAV, a.s. (nabyvatel) ze dne 29. 11. 2024;
- c) Smlouva o úvěru mezi AVANT GROUP SICAV, a.s. (úvěrující) a AVANT Consulting s.r.o. (úvěrovaný) ze dne 3. 12. 2024;
- d) Dodatek č. 1 ke smlouvě o úvěru mezi Avant Financial Group, a.s. (úvěrující) a AVANT GROUP SICAV, a.s. (úvěrovaný) ze dne 3. 1. 2025.

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

- a) Smlouva o výkonu funkce mezi společnostmi AVANT investiční společnost, a.s., a Avant Group SICAV, a.s., ze dne 28. 6. 2022;
- b) Smlouva o úvěru mezi Avant Group SICAV, a.s., (úvěrující), a AVANT investiční společnost, a.s., (úvěrovaný) ze dne 29. 3. 2022;
- c) Smlouva o úvěru mezi AVANT investiční společnost, a.s., (zapůjčitel) a AVANT Consulting, s.r.o., (vydlužitel) ze dne 29. 12. 2022;
- d) Smlouva o úvěru mezi AVANT investiční společnost, a.s. (zapůjčitel) a AVANT Consulting, s.r.o. (vydlužitel) ze dne 22. 3. 2023;
- e) Smlouva o úvěru mezi AVANT investiční společnost, a.s. (zapůjčitel) a AVANT Consulting, s.r.o. (vydlužitel) ze dne 7. 11. 2023;
- f) Smlouva o úplatném převodu cenných papírů mezi Avant Financial Group a.s. a AVANT investiční společnost, a.s., dne 30.8.2024;
- g) Smlouva o administraci uzavřená mezi Avant Group SICAV, a.s., a AVANT investiční společnost, a.s., dne 1.6.2024;
- h) Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti č. 2408301111 mezi Avant Group SICAV, a.s., a AVANT investiční společnost, a.s., dne 30.8.2024;
- i) Smlouva o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu uzavřená mezi MONUMENTUM Fund SICAV a.s. (pozn. dříve AFG Čtvrtý SICAV, a.s.), a AVANT investiční společnost, a.s., dne 4.9.2024;
- j) Smlouva o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu uzavřená mezi Falanga Invest SICAV a.s. (pozn. dříve AFG Šestý SICAV, a.s.), a AVANT investiční společnost, a.s., dne 19.12.24;

- k) Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti uzavřená mezi Energy Transition Solutions SICAV, a.s. (pozn. dříve AFG Sedmý SICAV, a.s.), a AVANT investiční společnost, a.s., dne 22.12.2023;
- l) Smlouva o úplatném vzetí akcií z oběhu uzavřená mezi Energy Transition Solutions SICAV, a.s. (pozn. dříve AFG Sedmý SICAV, a.s.), a AVANT investiční společnost, a.s., dne 22.12.2023;
- m) Smlouva o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu uzavřená mezi Energy Transition Solutions SICAV, a.s. (pozn. dříve AFG Sedmý SICAV, a.s.), a AVANT investiční společnost, a.s., dne 2.9.2024;
- n) Smlouva o úvěru uzavřená mezi AVANT investiční společnost, a.s. (zapůjčitel) a AVANT Consulting, s.r.o. (vydlužitel) ze dne 6.6.2022;
- o) Smlouva o podnájmu prostor sloužící k podnikání uzavřená mezi AVANT ADVISORY s.r.o. a AVANT investiční společnost, a.s., dne 30.12.2023;
- p) Dodatek č. 1 ke smlouvě o podnájmu prostor sloužící k podnikání ze dne 30.12.2023 uzavřená mezi AVANT ADVISORY s.r.o. a AVANT investiční společnost, a.s., dne 1.7.2024;
- q) Smlouva o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu uzavřená mezi AVANT investiční společnost, a.s., a AVANT LOAN SICAV, a.s., ze dne 26.6.2024;
- r) Smlouva o spolupráci uzavřená mezi AVANT investiční společnost, a.s. a AVANT LOAN SICAV, a.s. a ETB Valuations s.r.o., ze dne 1.11.2024;
- s) Smlouva o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu uzavřená mezi Avant Finance SICAV, a.s. a AVANT investiční společnost, a.s., ze dne 21.6.2024;
- t) Smlouva o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu uzavřená mezi NemoMix Fund SICAV, a.s. a AVANT investiční společnost, a.s., ze dne 31.7.2024;
- u) Smlouva o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu uzavřená mezi Nemomax investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. a AVANT investiční společnost, a.s., ze dne 28.6.2024;

4. Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK)

Ovládané osobě nevznikla ze vztahu s osobou ovládající žádná újma.

5. Zhodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK)

Možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, přičemž z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu nevznikají rizika. Výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu nelze vymezit, neboť nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení představenstva

Představenstvo společnosti tímto prohlašuje, že:

- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti představenstva ovládané osoby anebo které si představenstvo ovládané osoby pro tento účel opatřilo z veřejných zdrojů anebo od jiných osob; a
- představenstvu 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

Dne: 30.6.2025



Podpis:

Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku	Pořizovací hodnota (v tis. CZK)	Reálná hodnota k poslednímu dni Účetního období (v tis. CZK)
98% podíl na základním kapitálu společnosti AVANT investiční společnost a.s.	195 938	266 500
100% podíl na základním kapitálu společnosti AVANT CONSULTING s.r.o.	158 400	29 100
100% podíl na společnosti Avant Financial Group a.s.	321 193	145 499

