

VÝROČNÍ ZPRÁVA

Progresus Fund SICAV a.s.
a podfondu Podfond Progresus Industrial
Fund

za rok končící 31. prosince 2024

1 Základní údaje

Název Fondu	Progresus Fund SICAV a.s.
IČO	19662831
Sídlo	Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1
Typ Fondu	Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
LEI Fondu	31570093SGI7H90HB009
Vznik Fondu	27.07.2023
Obhospodařovatel a administrátor	DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, vedená u Městského soudu v Praze, sp. značka B 19885
Podfond	Podfond Progresus Industrial Fund
NID Podfondu	75164469
LEI Podfondu	315700PO3MESYTSOUS97
Vznik Podfondu	13.11.2023

2 Údaje o členech orgánů společnosti

PŘEDSTAVENSTVO

Člen představenstva CODYA investiční společnost, a.s., IČ: 068 76 897
Den vzniku funkce od 29. 08. 2023 do 30. 06. 2024

při výkonu funkce zastupuje Ing. Robert Hlava
od 29. 08. 2023 do 30. 06. 2024

Bc. Martin Pšaidl
od 29. 08. 2023 do 30. 06. 2024

Ing. Michal Sedlák
od 29. 08. 2023 do 30. 06. 2024

Člen představenstva DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051
Den vzniku funkce 01. 07. 2024

při výkonu funkce zastupuje Peter Koždoň, MSc. MBA
od 01. 07. 2024

DOZORČÍ RADA

Člen dozorčí rady JUDr. Lukáš Zrůst, BA (Hons), LL.M., MBA
od 29. 08. 2023

3 Progresus Fund SICAV a.s.

3.1 Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu

Progresus Fund SICAV a.s. (dále jen „Fond“) má splacen základní kapitál ve výši 100 000 Kč. V průběhu účetního období byly z majetku Fondu hrazeny zejména správní náklady. Majetek je tvořen vklady zakladatelů a nepředpokládá se investování ani jiná činnost na vrub této části. Fond nemá zdroje výnosů ani nákladů.

Fond k 31. 12. 2024 dosáhl výsledku hospodaření ve výši -220 tis. Kč. Vlastní kapitál měl hodnotu 80 tis. Kč.

3.2 Údaje o cenných papírech Fondu

Zakladatelské akcie

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	
Počet akcií k 31.12.2024	100 ks v objemu 100 tis. Kč

3.3 Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

3.4 Údaje o podstatných změnách statutu Fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k podstatné změně statutu Fondu.

3.5 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

tis. Kč	
Odměna auditora	18
Údaje o dalších nákladech či daních	
Správní a ostatní poplatky	2

Úplaty jsou hrazeny na vrub investiční činnosti Fondu, resp. Podfondu.

3.6 Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu

Majetek Fondu je k 31. 12. 2024 tvořen peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 100 tis. Kč.

4 Podfond Progresus Industrial Fund

4.1 Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Podfondu

Podfond Progresus Industrial Fund (dále „Podfond“), sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, byl zapsán do seznamu investičních fondů, který vede ČNB v souladu s §597 písm. b). ZISIF, dne 13. 11. 2023, NID 75164469.

Hospodaření Podfondu v období od začátku do konce roku 2024

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje účetní závěrka Podfondu za období od 13. 11. 2023 do 31. 12. 2024 (viz Příloha č. 4) a samotná Výroční zpráva, která byla ověřena auditorem (viz Příloha č. 3).

Hospodaření Podfondu skončilo k 31. 12. 2024 účetní ztrátou 361 tis. Kč.

Výsledky hospodaření Společnosti jsou ověřeny auditorskou společností PKF APOGEO Audit, s.r.o., se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 103716, číslo osvědčení 451.

Aktiva

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 12. 2024 aktiva v celkové výši 1 011 tis. Kč, která jsou tvořena bankovní hotovostí ve výši 11 tis. Kč a pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 1 000 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva Podfondu k 31. 12. 2024 jsou ve výši 1 011 tis. Kč a jsou tvořena ostatními pasivy ve výši 372 tis. Kč, ostatními kapitálovými fondy ve výši 1 000 tis. Kč a ztrátou účetního období ve výši 361 tis. Kč.

Fondový kapitál

Fondový kapitál Podfondu dosáhl k 31. 12. 2024 hodnoty 639 tis. Kč.

Výhled na rok 2025

V následujícím roce bude Podfond pokračovat v naplňování investiční strategie vymezené ve Statutu podfondu. Podfond je založen za účelem zhodnocování finančních prostředků investorů přímými a nepřímými investicemi zejména do majetkových účastí v nemovitostních a obchodních společnostech, působících v oblasti výstavby, vlastnictví a provozování logistických a výrobních areálů; a také prostřednictvím poskytování dluhového financování těmto nemovitostním a obchodním společnostem.

Fondový kapitál Podfondu nedosahuje k dnešnímu dni zákonem stanovené minimální výše fondového kapitálu. Obhospodařovatel činí aktivní kroky k nápravě, fondový kapitál bude naplněn během druhého kvartálu roku 2025.

4.2 Údaje o cenných papírech Podfondu

Investiční akcie A

Podoba	zaknihovaný cenný papír
Měna	CZK
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové

Obchodovatelnost

Převoditelnost

ISIN

Počet akcií k 31.12.2024

Změny k 31.12.2024

Nově vydané

Odkoupené

nejsou přijaty k obchodování na evropském
regulovaném trhu

převoditelnost je omezena

CZ0008051448

0 ks

0 ks v objemu 0 tis. Kč

0 ks v objemu 0 tis. Kč

Investiční akcie B

Podoba

Měna

Forma

Jmenovitá hodnota

Obchodovatelnost

Převoditelnost

ISIN

Počet akcií k 31.12.2024

Změny k 31.12.2024

Nově vydané

Odkoupené

zaknihovaný cenný papír

EUR

na jméno

kusové

nejsou přijaty k obchodování na evropském
regulovaném trhu

převoditelnost je omezena

CZ0008051463

0 ks

0 ks v objemu 0 tis. Kč

0 ks v objemu 0 tis. Kč

Investiční akcie X

Podoba

Měna

Forma

Jmenovitá hodnota

Obchodovatelnost

Převoditelnost

ISIN

Počet akcií k 31.12.2024

Změny k 31.12.2024

Nově vydané

Odkoupené

zaknihovaný cenný papír

CZK

na jméno

kusové

nejsou přijaty k obchodování na evropském
regulovaném trhu

převoditelnost je omezena

CZ0008051455

0 ks

0 ks v objemu 0 tis. Kč

0 ks v objemu 0 tis. Kč

Investiční akcie Z

Podoba

Měna

Forma

Jmenovitá hodnota

Obchodovatelnost

zaknihovaný cenný papír

CZK

na jméno

kusové

nejsou přijaty k obchodování na evropském
regulovaném trhu

Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008051471
Počet akcií k 31.12.2024	0 ks
Změny k 31.12.2024	
Nově vydané	0 ks v objemu 0 tis. Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

4.3 Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Podfondu, nedošlo.

4.4 Údaje o podstatných změnách statutu Podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období nedošlo k podstatné změně statutu Podfondu.

4.5 Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

tis. Kč	
Odměna za obhospodařování a administraci	300
Odměna auditora	79
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Právní a notářské služby	24
Propagace, reklama	2
Znalecké posudky	134
Náklady na poplatky a provize	22

4.6 Vývoj hodnoty investičních akcií Podfondu v grafické podobě

Podfond nevydal k datu 31. 12. 2024 žádné investiční akcie.

4.7 Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Podfondu

Majetek Podfondu je k 31. 12. 2024 tvořen bankovní hotovostí ve výši 11 tis. Kč a pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 1 000 tis. Kč.

4.8 Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných k podfondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfondu v rozhodném období

Na účet Podfondu nejsou evidovány žádné soudní nebo rozhodčí spory.

4.9 Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií

V účetním období nebyla k žádnému druhu investičních akcií vyplacena žádná dividenda.

5 Společná část pro Fond a Podfond

5.1 Informace o likviditě, rizikovém profilu Fondu a Podfondů, systému řízení rizik a pákovém efektu

Aktiva Fondu a Podfondu ani z části nepodléhají zvláštním opatřením v důsledku jejich nelikvidnosti ve smyslu Článku 108 odst. 2 AIFMR. Obhospodařovatel v průběhu účetního období nezavedl zvláštní opatření k řízení likvidity Fondu a Podfondu. Pravidla a případná omezení při odkupování investičních akcií jsou uvedena ve statutu Fondu a Podfondu nebo v příslušných právních předpisech.

Rizikový profil Fondu a Podfondu je detailně popsán ve statutu Fondu a Podfondu. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v rizikovém profilu Fondu a Podfondu ani k překročení limitů stanovených statutem Fondu a Podfondu.

Obhospodařovatel při obhospodařování majetku Fondu a Podfondu využívá systém řízení rizik založený zejména na limitech stanovených ve statutu Fondu a Podfondu. Osoba provádějící správu majetku Fondu a Podfondu není oprávněna uskutečnit transakci, pokud by to bylo v rozporu s limity. Obhospodařovatel Fondu ustanovil v rámci systému řízení rizik zvláštní nezávislé oddělení zodpovědné za řízení rizik. Toto oddělení řízení rizik vyhodnocuje rizika, kterým obhospodařovatel při své činnosti čelí, zejména posuzuje rizika investičních transakcí, vyhodnocuje soulad investičních transakcí s limity a provádí další úkony nezbytné pro efektivní řízení investičních a operačních rizik. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v systému řízení rizik uplatňovaným obhospodařovatelem.

Obhospodařovatel Fondu nevyužívá při obhospodařování Fondu a Podfondu pákového efektu.

5.2 Údaje o odměňování

Obhospodařovatel je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých zaměstnanců. Obhospodařovatel přijal směrnici o systému odměňování osob, která se vztahuje na odměňování členů představenstva, členů dozorčí rady a zaměstnanců obhospodařovatele. Tato směrnice se řídí a musí být vždy vykládána v souladu s následujícími zásadami:

- a) zásady a postupy v rámci systému odměňování musí podporovat řádné a účinné řízení rizik a být s nimi v souladu,
- b) zásady a postupy v rámci systému odměňování nesmí podněcovat k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaného investičního fondu ani zahraničního investičního fondu, zejména s ohledem na statut nebo společenskou smlouvu obhospodařovaného investičního fondu nebo srovnatelný dokument zahraničního fondu,
- c) zásady a postupy v rámci systému odměňování musí být v souladu se strategií podnikání, cíli, hodnotami a zájmy obhospodařovatele a obhospodařovaného investičního fondu,
- d) zásady a postupy v rámci systému odměňování musí zahrnovat postupy pro zamezování střetu zájmů v souvislosti s odměňováním.

Žádná z dotčených osob nemá stanovenou výkonnostní (variabilní) složku odměny, odměna je tvořena pouze pevnou složkou (mzda). Při stanovení výše fixní odměny dotčené osobě se bere do úvahy zejména zastávaná pozice, doba relevantní odborné praxe, celková délka působení ve společnosti, celková doba zastávání pozice ve společnosti a výsledky práce v posledních třech letech.

Odměna za zhodnocení kapitálu Fondu nebyla v účetním období vyplacena.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem Fondu:

	Pevná složka odměn	Pohyblivá složka odměn	Počet příjemců	Odměny za zhodnocení kapitálu
Podfond Progresus Industrial Fund	0 Kč	350 Kč	43	0 Kč

	Odměny vedoucích osob	Počet příjemců	Odměny ostatních zaměstnanců	Počet příjemců
Podfond Progresus Industrial Fund	100 Kč	5	250 Kč	38

5.3 Údaje o osobách, které byly se společností úzce propojeny**5.3.1 Osoby s přímým podílem na základním kapitálu společnosti ve výši alespoň 20 %**

Progresus Funds Alfa s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ 14259613, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 362989, velikost podílu: 100%.

5.3.2 Osoby s nepřímým podílem na základním kapitálu společnosti ve výši alespoň 20 %

pan JUDr. Lukáš Zrůst, Ph.D, BA (Hons), LL.M., MBA, dat. nar. 24. 4. 1985, bytem Kabátníkova 219/7, Ponava, 602 00 Brno, akcionář s podílem ve výši 50 % na hlasovacích právech v obchodní společnosti.

pan Lukáš Foral, dat. nar. 5. 8. 1988, bytem K Lužinám 66, Senec, 330 08 Zruč – Senec, akcionář s podílem ve výši 50 % na hlasovacích právech v obchodní společnosti.

5.3.3 Osoby ovládané toutéž ovládající osobou

Obchodní společnost PROGRESUS Funds Alfa s.r.o., IČ 14259613, se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, C 362989, ovládaná JUDr. Lukášem Zrústem, prostřednictvím podílu ve výši 100 % na základním kapitálu společnosti.

Seznam osob, které ovládá tato ovládající osoba je součástí zprávy o vztazích, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

5.4 Údaje o kontrolovaných osobách

Ve vztahu k Fondu, resp. Podfondu nebo obhospodařovateli nesplňuje definici § 34 odst. 1 ZISIF žádná právnická osoba.

5.5 Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) Fondu, resp. jeho podfondů v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí**Jméno a příjmení**

Ing. Michal Slovák

Další identifikační údaje

datum narození: 20. 10. 1974

bytem: Příkop 188/29, 602 00 Brno

Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond

celé účetní období

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

Inženýrský titul získal na Mendelově univerzitě v Brně, v oboru lesní inženýrství. Následovala mnohaletá praxe ve vedoucích funkcích společností privátního sektoru v ČR i v zahraničí a soukromé podnikání. Od roku 2015 působí v Oddělení obhospodařování a následně v Oddělení Správy majetku DELTA Investiční společnosti, a.s. a do roku 2019 byl jejím členem představenstva.

5.6 Identifikační údaje depozitáře Fondu a podfondů a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával

Název	Československá obchodní banka, a.s.
IČO	000 01 350
Sídlo	Radlická 333/150, Praha 5, 150 57
Výkon činnosti depozitáře	celé účetní období

5.7 Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem Fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu

V účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

5.8 Identifikační údaje hlavního podpůrce

Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

5.9 Ostatní informace vyžadované právními předpisy

Fond ani Podfond nejsou aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond ani Podfond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond ani Podfond nemají zaměstnance a nejsou aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond ani Podfond nemají organizační složku podniku v zahraničí.

5.10 Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT – Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů

V účetním období nedošlo k žádným operacím se SFT a swapy veškerých výnosů.

6 Přílohy

Příloha č. 1 - Zpráva auditora k účetní závěrce Progresus Fund SICAV a.s.

Příloha č. 2 - Účetní závěrka Progresus Fund SICAV a.s.

Příloha č. 3 - Zpráva auditora k účetní závěrce Podfond Progresus Industrial Fund

Příloha č. 4 - Účetní závěrka Podfond Progresus Industrial Fund

Příloha č. 5 - Zpráva o vztazích

V Praze, dne 28. 4. 2025



Progresus Fund SICAV a.s.
DELTA Investiční společnost, a.s., člen představenstva
Peter Koždoň, MSc. MBA, pověřený zmocněnec



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky společnosti

Progresus Fund SICAV a.s. k 31.12.2024

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 společnosti Progresus Fund SICAV a.s.

Se sídlem: Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1

Identifikační číslo: 196 62 831

Hlavní předmět podnikání: Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu Zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům společnosti Progresus Fund SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Progresus Fund SICAV a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období 1. 1. 2024 – 31. 12. 2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti Progresus Fund 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 společnosti Progresus Fund Sicav a.s. povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit. Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti 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 Společnosti 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 Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Společnosti a to, zda s ohledem nashromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti 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 Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost 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 Společnosti 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 28. 4. 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

Progresus Fund SICAV a.s.

Účetní závěrka

za rok končící 31. 12. 2024

(v celých tis. Kč)

Rozvaha

za rok končící 31.12.2024

AKTIVA tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky za bankami a družstevními záložkami	100	91
v tom a) splatné na požádání	100	91
Ostatní aktiva	0	9
AKTIVA celkem	100	100

PASIVA tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Ostatní pasiva	20	0
Cizí zdroje	20	0
Kapitálové fondy	200	0
Základní kapitál	100	100
Zisk nebo ztráta za účetní období	-220	0
Vlastní kapitál	80	100
PASIVA celkem	100	100

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2024

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Náklady na poplatky a provize	200	0
Správní náklady	20	0
v tom: ostatní správní náklady	20	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-220	0

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 31.12.2024

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk / ztráta	Celkem
Zůstatek k 31.12.2023	100	0	0	0	100
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly					
Zisk/Ztráta za účetní období				-220	-220
Převody do fondů		200			200
Zůstatek k 31.12.2024	100	200	0	-220	80

Podrozvahové položky

za rok končící 31.12.2024

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Hodnoty předané k obhospodařování	100	100

Progresus Fund SICAV a.s.

**Příloha účetní závěrky
za rok končící 31. 12. 2024**

(v celých tis. Kč)

Obsah

1	Obecné informace	3
2	Východiska pro přípravu účetní závěrky	4
3	Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky	5
4	Zásady a postupy oceňování	7
5	Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty.....	8
6	Informace o řízení rizik	9
7	Vztahy se spřízněnými osobami.....	9
8	Významné události po datu účetní závěrky	10

1 Obecné informace

Progresus Fund SICAV a.s. (dále jen „Fond“) byl zapsán do seznamu investičních fondů, který vede ČNB v souladu s §597 písm. a) zákon o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění (dále jen „ZISIF“), dne 27. 07. 2023. Do obchodního rejstříku byl fond zapsán dne 29. 08. 2023.

1.1 Sídlo Investičního Fondu

Václavské náměstí 2132/47, Nové Město,
110 00 Praha 1
Česká republika

1.2 Předmět podnikání Fondu

Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

1.3 Obhospodařovatel a administrátor Fondu

Obhospodařovatelem Investičního fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem Investičního fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je od 01. 07. 2024 DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051. Od 27. 7. 2023 do 30. 6. 2024 byla obhospodařovatelem a administrátorem podfondu CODYA investiční společnost, a.s., IČ: 068 76 897.

DELTA Investiční společnost, a.s. (dále jen „DELTA IS“) byla založena zakladatelskou listinou dne 16. 5. 2013. Česká národní banka vydala dne 11. 6. 2014 rozhodnutí č.j. 2014/016410/CNB/570, Sp/2013/526/571, které nabylo právní moci dne 16. 7. 2014, o udělení povolení k činnosti Společnosti. Do obchodního rejstříku byla společnost zapsána dne 24. 7. 2014.

1.4 Depozitář

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „ČSOB“), se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057, IČ: 000 01 350. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů dle § 596 písm. e) ve spojení s § 662 odst. 1 ZISIF.

1.5 Statutární orgán

Představenstvo,

jediný člen představenstva

CODYA investiční společnost, a.s., IČ: 068 76 897
od 29. 8. 2023 do 30. 6. 2024

Při výkonu funkce zastupuje

Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec

Bc. Martin Pšaidl
pověřený zmocněnec

Ing. Michal Sedlák
pověřený zmocněnec

Představenstvo,

jediný člen představenstva DELTA Investiční společnost, a.s., od 1. 7. 2024
IČ: 032 32 051

Při výkonu funkce zastupuje Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec

1.6 Dozorčí rada

Člen dozorčí rady JUDr. Lukáš Zrůst, BA (Hons), LL.M., MBA
od 29. 8. 2023

1.7 Investiční strategie Fondu

Fond, resp. jeho jednotlivé podfondy, je založen za účelem zhodnocování finančních prostředků investorů investicemi zejména do účastí v kapitálových obchodních společnostech, nemovitých věcí a nemovitostních společnostech a poskytování zajištěných úvěrů a zápůjček. Investice jsou zamýšleny jako dlouhodobé a jsou tedy vhodné pro investory s investičním horizontem nejméně 5 let.

Vzhledem k tomu, že Fond jako takový nebude provádět investiční činnost a ta bude prováděna v rámci jeho jednotlivých podfondů, bude mít každý z vytvořených podfondů vlastní investiční strategii, která je uvedena v samostatném statutu takového vytvořeného podfondu, přičemž v takovém případě bude samostatný statut podfondu distribuován a jinak zveřejňován pouze investorům investujícím do příslušného podfondu. O investicích Fondu, resp. jeho podfondů rozhoduje výhradně Investiční společnost.

Investiční společnost nezohledňuje dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu nařízení (EU) č. 2019/2088. Důvodem je skutečnost, že Investiční společnost v tomto ohledu upřednostňuje finanční zájmy investorů, a proto je hlavním kritériem investičních rozhodnutí nejvyšší možný výnos v budoucnosti.

V průběhu roku 2024 Fond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve Statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

2 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí,
- Mezinárodními účetními standardy ve znění přijatém Evropskou unií pro účely vykazování a oceňování finančních nástrojů dle vyhlášky č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této

závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2024. Běžné účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

3 Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

3.2 Úroky

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva, která představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku;
- naběhlou hodnotu finančního aktiva nebo finančního závazku, tedy částku, jíž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snížená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti), a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky

finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

3.3 Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3.4 Zakladatelské akcie Fondu

Zakladatelské (kmenové) akcie Fondu jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu, jelikož splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32 odstavce 11.

3.5 Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

3.6 Daň z příjmu a odložená daň

3.6.1 Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

3.6.2 Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3.7 Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

3.8 Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje tvorbu odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3.9 Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

4 Zásady a postupy oceňování

4.1 Zásady a postupy oceňování dle jednotlivých druhů aktiv

4.1.1 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Pohledávky za bankami, se kterými je možno volně nakládat, a termínované vklady se lhůtou splatnosti nejdéle 1 rok, jsou oceňovány jmenovitou hodnotou, eventuálně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

REPO obchody jsou oceňovány akruálním přístupem. Tento přístup vyžaduje pevně stanovené vstupní parametry, jako je jistina, smluvní úroková sazba a doba splatnosti. Denní úrok se vypočítá podle stanovené sazby a akumuluje se k jistině postupně během trvání obchodu.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

4.2 Zásady a postupy oceňování dle jednotlivých dle jednotlivých druhů závazků

4.2.1 Závazky za nebankovními subjekty (přijaté úvěry), závazky z dluhových cenných papírů a ostatní závazky

Finanční závazky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o tzv. významné transakční náklady, které jsou postupně časově rozlišovány do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti daného finančního nástroje. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Úrokový náklad je zachycen ve výsledku hospodaření v souladu s metodou efektivní úrokové míry s výjimkou krátkodobých závazků, u nichž je případný úrokový náklad nevýznamný. Tyto závazky jsou poté oceňovány v nominální hodnotě.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených

poplatků, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

5 Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

5.1 Pohledávky za bankami

Fond má k rozvahovému dni zůstatek na běžném CZK účtu, vedeného u Československé obchodní banky, a.s., ve výši 100 tis. Kč.

5.2 Ostatní aktiva

tis. Kč	2024	2023
Ostatní aktiva	0	9
Celkem	0	9

5.3 Ostatní pasiva

tis. Kč	2024	2023
Závazky z obchodního styku	20	0
Celkem	20	0

5.4 Základní kapitál

Základní kapitál fondu činí 100 tis. Kč, je splacen ve výši 100 %.

5.5 Kapitálové fondy

tis. Kč	2024	2023
Kapitálové fondy	200	0
Celkem	200	0

Kapitálové fondy představují příplatek mimo základní kapitál ve výši 200 tis. Kč.

5.6 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2024	2023
Náklady na poplatky	200	0
Celkem	200	0

5.7 Správní náklady

tis. Kč	2024	2023
Audit	18	0
Správní a ostatní poplatky	2	0
Celkem	20	0

Členům představenstva ani členům dozorčí rady Fondu nebyly z titulu jejich funkcí poskytnuty žádné odměny nebo požitky.

Odměna za obhospodařování majetku Fondu společností DELTA Investiční společnost, a.s. nebyla v uvedeném období fakturována.

Fond neměl v účetním období zaměstnance. Ředitel správy majetku je zaměstnancem DELTA Investiční společnosti, a.s., který současně vykonává funkci obhospodařovatele Fondu.

Fond v souladu s depozitářskou smlouvou depozitářské poplatky neplatí. Veškeré náklady a výnosy jsou realizovány v České republice.

5.8 Daň z příjmu

tis. Kč	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-220
Výnosy nepodléhající zdanění	0
Daňové neodčitatelné náklady	0
Použité slevy na dani a zápočty	0
Základ daně	-220
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0

5.9 Odložený daňový závazek/pohledávka

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

Fondu za sledované účetní období nevznikly dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými pojetími účetních případů.

Fond se rozhodl neúčtovat o odložené daňové pohledávce ve sledovaném účetním období.

5.10 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2024	2023
Hodnoty předané k obhospodařování	100	100
Celkem	100	100

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti DELTA Investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

6 Informace o řízení rizik

Fond nevyvíjí investiční činnost, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky podfondu, a to včetně jejich vyhodnocení.

7 Vztahy se spřízněnými osobami

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Fondu za sledované období. Žádné transakce se spřízněnými osobami nebyly uskutečněny.

8 Významné události po datu účetní závěrky

K žádným významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Fondu, nedošlo.

Sestaveno dne: 28. 4. 2025

Podpis statutárního zástupce:



Peter Koždoň, MSc. MBA,
pověřený zmocněnec



Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky podfondu Podfond Progresus Industrial Fund k 31. 12. 2024

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 podfondu Podfond Progresus Industrial Fund

Se sídlem: Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1

Náhradní identifikační číslo: 751 64 469

Předmět podnikání: Činnost podfondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům podfondu Podfond Progresus Industrial Fund.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Podfond Progresus Industrial Fund (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2024, přehledu o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2024, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Podfondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. 12. 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

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 Podfondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Podfondu za účetní závěrku

Představenstvo Podfondu 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 Podfondu povinno posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy člen představenstva plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v Podfondu odpovídá dozorčí rada.



Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Podfondu 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 Podfondu uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Podfondu a to, zda s ohledem nashromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu 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 Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond 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 Podfondu 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 28. 4. 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

Podfond Progresus Industrial Fund

Účetní závěrka

za rok končící 31. 12. 2024

(v celých tis. Kč)

Rozvaha

za rok končící 31.12.2024

AKTIVA	31.12.2024
tis. Kč	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11
v tom a) splatné na požádání	11
Ostatní aktiva	1 000
AKTIVA celkem	1 011

PASIVA	31.12.2024
tis. Kč	
Ostatní pasiva	372
Cizí zdroje	372
Kapitálové fondy	1 000
Zisk nebo ztráta za účetní období	-361
Vlastní kapitál	639
PASIVA celkem	1 011

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31.12.2024

tis. Kč	31.12.2024
Náklady na poplatky a provize	22
Výnosy z poplatků a provizí	200
Správní náklady	539
v tom: ostatní správní náklady	539
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-361
Daň z příjmů	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-361

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok končící 31.12.2024

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk / ztráta	Celkem
Zůstatek k 13.11.2023	0	0	0	0	0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly					
Zisk/Ztráta za účetní období				-361	-361
Převody do fondů		1 000			1 000
Zůstatek k 31.12.2024	0	1 000	0	-361	639

Podrozkahové položky

za rok končící 31.12.2024

tis. Kč	31.12.2024
Hodnoty předané k obhospodařování	100

Podfond Progresus Industrial Fund

Příloha účetní závěrky

za rok končící 31. 12. 2024

(v celých tis. Kč)

Obsah

1	Obecné informace	3
2	Východiska pro přípravu účetní závěrky	4
3	Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky	5
4	Zásady a postupy oceňování	16
5	Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty.....	18
6	Výnosy dle geografického členění.....	20
7	Informace o řízení rizik	20
8	Vyhodnocení hierarchie reálných hodnot.....	21
9	Vstupní veličiny a techniky oceňování finančních nástrojů.....	21
10	Vztahy se spřízněnými osobami.....	23
11	Významné události po datu účetní závěrky	23

1 Obecné informace

Podfond Progresus Industrial Fund (dále „Podfond“), je podfond investičního fondu Progresus Fund SICAV a.s. Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů, který vede ČNB v souladu s §597 písm. a) zákon o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění (dále jen „ZISIF“), dne 13. 11. 2023, NID 75164469.

1.1 Sídlo Investičního Podfondu

Václavské náměstí 2132/47,
Nové Město, 110 00 Praha 1
Česká republika

1.2 Předmět podnikání Podfondu

Činnost podfondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

1.3 Obhospodařovatel a administrátor Podfondu

Obhospodařovatelem investičního podfondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem investičního podfondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je od 1. 7. 2024 DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051. Od 27. 7. 2023 do 30. 6. 2024 byla obhospodařovatelem a administrátorem podfondu CODYA investiční společnost, a.s., IČ: 068 76 897.

DELTA Investiční společnost, a.s. (dále jen „DELTA IS“) byla založena zakladatelskou listinou dne 16. 5. 2013. Česká národní banka vydala dne 11. 6. 2014 rozhodnutí č.j. 2014/016410/CNB/570, Sp/2013/526/571, které nabylo právní moci dne 16. 7. 2014, o udělení povolení k činnosti Společnosti. Do obchodního rejstříku byla společnost zapsána dne 24. 7. 2014.

1.4 Depozitář

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „ČSOB“), se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 15057, IČ: 000 01 350. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů dle § 596 písm. e) ve spojení s § 662 odst. 1 ZISIF.

1.5 Statutární orgán

Představenstvo,

jediný člen představenstva

CODYA investiční společnost, a.s., IČ: 068 76 897
od 29. 8. 2023 do 30. 6. 2024

Při výkonu funkce zastupuje

Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec

Bc. Martin Pšaidl
pověřený zmocněnec

Ing. Michal Sedlák
pověřený zmocněnec

Představenstvo,

jediný člen představenstva

DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051
od 01. 07. 2024

Při výkonu funkce zastupuje

Peter Koždoň, MSc. MBA
pověřený zmocněnec

1.6 Dozorčí rada

Člen dozorčí rady

JUDr. Lukáš Zrůst, BA (Hons), LL.M., MBA
od 29. 8. 2023

1.7 Investiční strategie Podfondu

Podfond je založen za účelem zhodnocování finančních prostředků investorů přímými a nepřímými investicemi zejména do majetkových účastí v nemovitostních a obchodních společnostech, působících v oblasti výstavby, vlastnictví a provozování logistických a výrobních areálů; a také prostřednictvím poskytování dluhového financování těmto nemovitostním a obchodním společnostem.

Investiční strategií k dosažení investičního cíle je výběr aktiv a způsob investování Podfondu. K naplňování investičního cíle a strategie Podfondu dochází na území Evropské unie, zejména pak v České republice.

Podfond je oprávněn aktiva, které mohou být nabyty do jmění Podfondu pořizovat, zhodnocovat, prodávat i pronajímat. Podfond může svého cíle dosáhnout i za použití přijatého externího financování (úvěry, zápůjčky, dluhopisy).

Podfond bude při svém investování dodržovat definici Základního investičního fondu dle par.17b) písm.c) Zákona 586/1992 Sb., o daních z příjmů ve znění pozdějších předpisů.

2 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí,
- Mezinárodními účetními standardy ve znění přijatém Evropskou unií pro účely vykazování a oceňování finančních nástrojů dle vyhlášky č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2024. Běžné účetní období je od 13.11.2023 do 31.12.2024.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Podfond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Podfonde provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

3 Podstatné účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

3.2 Finanční aktiva a finanční závazky

3.2.1 Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a

následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

3.2.2 Klasifikace

3.2.2.1 Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v **naběhlé hodnotě** (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn **reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu** (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována **reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty** (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho při prvotním zaúčtování účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může také zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Obchodní model účetní jednotky nezávisí na záměrech vedení s jednotlivým nástrojem. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě a měla by být stanovena na vyšší úrovni agregace. Jedna účetní jednotka však může při řízení svých finančních nástrojů používat více než jeden obchodní model. Klasifikace proto nemusí být stanovena na úrovni vykazující účetní jednotky.

Obchodní model účetní jednotky se vztahuje k tomu, jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky. To znamená, že obchodní model účetní jednotky určuje, zda peněžní toky vyplývají z inkasa smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv nebo z obojího. Proto se toto posuzování neprovádí na základě scénářů, u nichž účetní jednotka rozumně neočekává, že nastanou, jako například tzv. „nejhorší scénář“ nebo „zátěžový scénář“.

Při vyhodnocení, který obchodní model fond využívá pro konkrétní aktivum se vyhodnocují převážně následující informace:

- druh finančního aktiva;
- investiční horizont;
- likvidita daného aktiva;
- frekvence nákupů a prodejů jednotlivých finančních aktiv;
- průběžné hodnocení exit strategie u obchodních podílů;
- investiční záměry s nemovitostmi;
- očekávaná dlouhodobá výnosnost.

Obchodní model, jehož cílem je držení aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků

Finanční aktiva držaná v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držení aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků, jsou řízena za účelem realizace peněžních toků prostřednictvím inkasa smluvních plateb po celou dobu životnosti daného nástroje. To znamená, že účetní jednotka řídí aktiva držaná v rámci portfolia s cílem inkasovat tyto konkrétní smluvní peněžní toky (nikoli řídit celkové výnosy z portfolia na základě držení a prodeje aktiv). Při určování toho, zda budou peněžní toky realizovány prostřednictvím inkasa smluvních peněžních toků z finančních aktiv, je nutné zohlednit četnost, hodnotu a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro tyto prodeje a očekávání týkající se budoucí prodejní činnosti. Prodej sám o sobě však obchodní model neurčuje, a proto ho nelze posuzovat izolovaně. Naopak informace o prodeji v minulosti a očekávání ohledně prodejů budoucích představují důkazy týkající se způsobu, jakým účetní jednotka dosahuje stanoveného cíle řízení finančních aktiv, a zejména způsobu realizace peněžních toků. Účetní jednotka musí vzít v úvahu informace o prodeji v minulosti v kontextu důvodů pro tyto prodeje a podmínek, které existovaly v dané době, v porovnání s podmínkami současnými.

Přestože cílem obchodního modelu účetní jednotky může být držení finančních aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků, není nutné, aby účetní jednotka držela všechny tyto nástroje až do splatnosti. Držení finančních aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků tedy může být obchodním modelem účetní jednotky i v případě, že v budoucnu dojde k prodeji finančních aktiv nebo se očekává, že k němu dojde.

Držení aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků může být obchodním modelem i v případě, že účetní jednotka finanční aktiva prodá, dojde-li ke zvýšení jejich úvěrového rizika. Aby určila, zda došlo ke zvýšení úvěrového rizika těchto aktiv, vezme účetní jednotka v úvahu přiměřené a doložitelné informace včetně informací o vyhlídkách do budoucna. Bez ohledu na jejich četnost a hodnotu nejsou prodeje v důsledku zvýšení úvěrového rizika v rozporu s obchodním modelem, jehož cílem je držení finančních aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků vzhledem k tomu, že úvěrová kvalita finančních aktiv je relevantní z hlediska schopnosti účetní jednotky inkasovat smluvní peněžní toky. Nedílnou součástí takového obchodního modelu jsou činnosti v oblasti řízení úvěrového rizika, které jsou zaměřeny na minimalizaci potenciálních úvěrových ztrát v důsledku zhoršení bonity úvěru.

Obchodní model, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv

Účetní jednotka může držet finanční aktiva v obchodním modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv. V tomto typu obchodního modelu učinilo klíčové vedení účetní jednotky rozhodnutí, že nedílnou součástí dosažení cíle obchodního modelu je jak inkaso smluvních peněžních toků, tak i prodej finančních aktiv. Existuje řada cílů, které mohou být s tímto typem obchodního modelu v souladu. Cílem obchodního modelu může být například řízení každodenních potřeb likvidních prostředků, zachování určitého profilu úrokového výnosu nebo přiřazení durace finančních aktiv k duraci závazků, jejichž financování tato aktiva slouží. Pro dosažení takového cíle bude účetní jednotka, jak inkasovat smluvní peněžní toky, tak prodávat finanční aktiva.

V porovnání s obchodním modelem, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasa smluvních peněžních toků, bude tento obchodní model obvykle zahrnovat vyšší četnost a hodnotu prodejů. Je tomu tak proto, že prodej finančních aktiv je nedílnou součástí dosahování cíle tohoto obchodního modelu, nikoli pouze jeho vedlejší součástí. Není však stanoven žádný limit četnosti ani hodnoty prodejů, kterého musí být v daném obchodním modelu dosaženo, protože jak inkaso smluvních peněžních toků, tak prodej finančních aktiv jsou nedílnou součástí dosahování jeho cíle.

Jiné obchodní modely

Finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, jestliže nejsou držena v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držení aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků, nebo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosahováno jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv. Jedním z obchodních modelů, u nichž je prováděno oceňování reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, je model, v němž účetní jednotka řídí finanční aktiva s cílem realizovat peněžní toky prostřednictvím prodeje těchto aktiv. Účetní jednotka provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. V takovém případě bude účetní jednotka při sledování svého cíle obvykle aktivně nakupovat a prodávat. I přesto, že účetní jednotka bude inkasovat smluvní peněžní toky a zároveň držet finanční aktiva, nejedná se o obchodní model, jehož cíle je dosahováno jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv. Je tomu tak proto, že inkaso smluvních peněžních toků není nedílnou součástí dosahování cíle obchodního modelu; z jeho hlediska je naopak vedlejší.

Portfolio finančních aktiv, které je řízeno a jehož výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, není drženo ani za účelem inkasa smluvních peněžních toků, ani za účelem prodeje finančních aktiv. Účetní jednotka je zaměřena primárně na informace o reálné hodnotě a používá tyto informace pro posouzení výkonnosti aktiv a za účelem rozhodování. Navíc portfolio finančních aktiv, která splňují definici aktiv určených k obchodování, není drženo ani za účelem inkasa smluvních peněžních toků, ani jak za účelem inkasa smluvních peněžních toků, tak prodeje finančních aktiv. U takových portfolií je inkaso smluvních peněžních toků z hlediska dosahování cíle obchodního modelu pouze vedlejší. V

důsledku toho musí být taková portfolia finančních aktiv oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

3.2.2.2 Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů: závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

3.2.3 Odúčtování

3.2.3.1 Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud:

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva)
a
- součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu

vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

3.2.3.2 Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

3.2.4 Znehodnocení

Účetní jednotka vykazuje opravné položky pro očekávané úvěrové ztráty (ECL) u následujících finančních nástrojů, které nejsou oceňovány v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- finanční aktiva, která jsou vykazována v naběhlé hodnotě;

- dluhová finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI);
- vystavené úvěrové přísliby;
- vystavené finanční záruky;
- pohledávky z leasingu.

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

Účetní jednotka vytváří opravné položky v závislosti na předvídatelných rizicích a možných ztrátách daného finančního nástroje. Ty účetní jednotka stanovuje na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků Mezinárodních účetních standardů, IFRS 9. Pro stanovení očekávaných ztrát účetní jednotka člení dluhová finanční aktiva dle rizikovosti do tří kategorií:

1. **Stupeň 1 (Stage 1)** – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky nedošlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta za 12 měsíců od doby účetní závěrky, a to následujícím výpočtem:

$$ECL = EAD * PD * LGD,$$

kde

ECL očekávaná úroková ztráta,

EAD očekávaná hodnota v okamžiku selhání,

PD pravděpodobnost selhání = kvalifikovaný odhad pravděpodobnosti insolvence dlužníka, minimálně však 1 %,

LGD očekávaná ztráta v případě selhání (míra nedobytnosti pohledávky) = (nominální hodnota daného dluhového finančního aktiva – očekávaná ztráta v případě selhání) / nominální hodnota daného dluhového finančního aktiva, minimálně však 10 %. Tato hodnota je dále stanovena ve vazbě na zveřejněná data od ČNB a nařízení evropského parlamentu č. 575/2013.

2. **Stupeň 2 (Stage 2)** – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky došlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika, zároveň však nedošlo k selhání.

Za významné zvýšení úrokového rizika se považuje situace, kdy existují objektivní důkazy, že nebude možné inkasovat veškeré splatné částky v souladu s původními podmínkami dluhového finančního aktiva, vždy však situace, kdy je pohledávka více než 30 dní po splatnosti.

Dále se za pro vyhodnocení významného zvýšení úvěrového rizika zohledňují informace z registru úvěrů, žádosti o odklad splátky, významné soudní spory, negativní informace z trhu či změny ve způsobu podnikání.

Znehodnocení finančních aktiv se stanoví ve výši současné hodnoty očekávaných ztrát v důsledku kreditního rizika za celou dobu životnosti aktiva. Úrokový výnos je vypočítán z hrubé účetní hodnoty aktiva.

LGD je ve výši 45 %.

Výpočet je obdobný jako u Stage 1, pravděpodobnost selhání je stanovena ve vztahu k celkové době existence pohledávky.

3. **Stupeň 3 (Stage 3)** – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva v selhání. Za ukazatele selhání jsou považovány významné finanční potíže dlužníka, pravděpodobnost zahájení konkurzu či finanční reorganizace dlužníka, prodlení s platbami či jejich nezaplacení, vždy však situace, kdy je pohledávka více než 90 dní po splatnosti.

Znehodnocení finančních aktiv se stanoví ve výši současné hodnoty očekávaných ztrát v důsledku kreditního rizika za celou dobu životnosti aktiva. Úrokový výnos je vypočítán z netto účetní hodnoty aktiva.

LGD je stanoveno individuálně na úrovni jednotlivé expozice s přihlédnutím k výši a kvalitě zajištění.

Pokud se prokáže, že u expozice již není významně zvýšené úvěrové riziko, je expozice zařazená zpět do Stage 1.

Při stanovení výše opravných položek se zohledňuje jejich odůvodněnost a zajištění, pokud současně vyhoví následujícím podmínkám:

- existuje právní jistota, že při selhání dlužníka bude možno uspokojit z tohoto zajištění,
- zajištění se zohlední nejvýše v současné čisté realizovatelné hodnotě zajištění, pouze ve výši, která neslouží k zajištění jiných jejich aktiv nebo aktiv třetích osob (mají-li nárok na uspokojení před účetní jednotkou) a maximálně do výše ocenění zajišťovaných aktiv v účetnictví.

Periodicita tvorby a aktualizace opravných položek je určena oceňovacím obdobím dané účetní jednotky a výsledky vyčíslování rizik doprovázející dané aktivum.

Opravné položky jsou prezentovány následujícím způsobem:

- Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv;
- Dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI): opravná položka není vykázána v aktivech v rozvaze, jelikož tyto nástroje jsou v aktivech vykázány v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykázána v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v účetní závěrce.
- Úvěrové přísliby a finanční záruky: jako rezerva s výjimkou uvedenou v odrážce níže;
- Zahrnuje-li finanční instrument vyčerpanou (finanční aktivum) i nevyčerpanou část (úvěrový příslib) a účetní jednotka nemůže samostatně rozlišit očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu od ztrát z finančního aktiva, pak účetní jednotka vykazuje očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu společně s opravnou položkou k finančnímu aktivu. Tyto očekávané úvěrové ztráty jsou vykázány jako rezerva pouze v rozsahu, v němž společné očekávané úvěrové ztráty přesahují hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

Opravné položky a rezervy vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek.

Rozpuštění opravných položek a rezerv pro jejich nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

Úvěry a dluhové cenné papíry jsou odepsány (buď částečně nebo plně), pokud neexistuje reálná a dosažitelná možnost výtěžku z vymáhání. Toto obecně nastává v případě, když účetní jednotka zjistí, že dlužník nemá majetek nebo zdroje příjmu, které by mohly vygenerovat dostatečné peněžní toky ke splacení dlužné částky, která je předmětem odpisu. Nicméně, odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání, aby byly dodrženy postupy účetní jednotky pro vymáhání dlužných částek.

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

V polovině roku 2024 došlo k implementaci oceňovacího modelu určeného k přecenění na reálnou hodnotu dluhových nástrojů (například zápůjček, úvěrů a dluhopisů), mj. prostřednictvím výpočtu kreditní expozice a posuzování rizika selhání.

3.2.5 Hierarchie reálných hodnot

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- **Úroveň 1:** Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- **Úroveň 2:** Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití: kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích; kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní; nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- **Úroveň 3:** Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

3.2.5.1 Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3

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

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

Majetkové metody stanovují hodnotu majetkové podstaty podniku (substanci). Majetková hodnota je pak dána jako rozdíl individuálně oceněných položek majetku a závazků. Majetkové ocenění lze členit v závislosti na tom, podle jakých zásad a předpokladů budeme oceňovat jednotlivé složky. V případě, že pracujeme s předpokladem „going concern“, ocenění by mělo odrážet náklady na znovu pořízení majetku (reprodukční hodnotu sníženou o hodnotu opotřebení) – metoda substanční hodnoty. Další majetkovou metodou je metoda likvidační hodnoty. V daném případě nepředpokládáme dlouhodobější existenci oceňovaného subjektu a posuzujeme hodnotu z pohledu peněz, které bychom

mohli získat prodejem jednotlivých částí majetku podniku po úhradě závazků. Mezi majetkové metody patří rovněž metoda účetní hodnoty. V tomto případě vycházíme z ocenění majetku a závazků na bázi účetních principů a zásad. V rámci přecenění dílčích složek majetku a závazků lze samozřejmě využít i ostatní aplikovatelné metody.

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

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

3.2.5.2 Popis oceňovacích postupů použitých účetní jednotkou v úrovni 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.

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.

3.3 Úroky

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva, která představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku;
- naběhlou hodnotu finančního aktiva nebo finančního závazku, tedy částku, jíž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snížená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti), a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

3.4 Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

3.5 Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

3.6 Daň z příjmu a odložená daň

3.6.1 Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

3.6.2 Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

3.7 Vydané investiční akcie Podfondu

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroj s prodejní opcí je takový finanční nástroj, který zahrnuje smluvní závazek emitenta zpětně odkoupit či umožit tento nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum při uplatnění prodejní opce. Odchylně od definice finančního závazku je nástroj, který zahrnuje takovýto závazek, klasifikován jako kapitálový nástroj, pokud má všechny znaky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, jde například o následující charakteristiky:

- dodává držiteli právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- kromě smluvního závazku, podle něž musí emitent zpětně odkoupit či umožit nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum, nezahrnuje tento nástroj žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum jiné účetní jednotce za podmínky, které jsou pro účetní jednotku potenciálně nevýhodné, a není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána vlastními kapitálovými nástroji účetní jednotky;
- celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje atd.

Vydané investiční akcie Podfondu splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou tedy klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

Položka rozvahy „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“ se odchyľuje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

3.8 Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázaný ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy. Přijaté dividendy jsou vykázaný v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

3.9 Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

3.10 Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje tvorbu odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3.11 Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

4 Zásady a postupy oceňování

4.1 Zásady a postupy oceňování dle jednotlivých druhů aktiv

4.1.1 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Pohledávky za bankami, se kterými je možno volně nakládat, a termínované vklady se lhůtou splatnosti nejdéle 1 rok, jsou oceňovány jmenovitou hodnotou, eventuálně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

REPO obchody jsou oceňovány akruálním přístupem. Tento přístup vyžaduje pevně stanovené vstupní parametry, jako je jistina, smluvní úroková sazba a doba splatnosti. Denní úrok se vypočítá podle stanovené sazby a akumuluje se k jistině postupně během trvání obchodu.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

4.1.2 Pohledávky za nebankovními subjekty (poskytnuté úvěry) a ostatní pohledávky

Poskytnuté úvěry a zápůjčky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o tzv. významné transakční náklady. Účetní jednotka významnost transakčních nákladů posuzuje individuálně na základě jejich výše ve vztahu k danému finančnímu nástroji, doby životnosti finančního nástroje a dopadu na účetní jednotku. Tyto významné transakční náklady jsou postupně časově rozlišovány do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti daného finančního nástroje. Nevýznamné transakční náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty jednorázově.

Následně se oceňují v reálné hodnotě s použitím tzv. credit scoringového modelu, tj. na základě komplexní metodiky zahrnující kvantifikaci kreditních rizik a stanovení odpovídající diskontní sazby. Tento postup oceňování nahradil původní přístup, kdy účetní jednotka u poskytnutých úvěrů a zápůjček vykazovala opravné položky pro očekávané úvěrové ztráty (ECL) v souladu s požadavky Mezinárodních účetních standardů, IFRS 9 – viz kapitola 3.2.4 Znehodnocení.

Pro účely stanovení bonity se využívá vlastní kalibrovaný scoringový model. Jedná se o boxový model zohledňující kreditní riziko na základě několika samostatných a nekorelovaných kategorií. Model je upraven pro zohlednění reálií především na českém úvěrovém a dluhopisovém trhu.

Proces zařazení emitentů/dlužníků se skládá ze 4 fází, kdy v první fázi dochází ke zjištění existence externího ratingu, ve druhé fázi se na základě parametrů stanovuje kreditní přírážka, ve třetí fázi se přeceňuje na reálnou hodnotu za použití predikovaných peněžních toků a v poslední fázi je popsán postup aktualizace a kontroly modelu.

Ke stanovení kreditní přírážky se využívá interního expertního odhadu prostřednictvím:

- a. hodnocení podkladů jako jsou výkazy ručitele, výkazy emitenta/dlužníka, smluvní dokumentace, veřejně dostupných zdrojů a valuace podkladových aktiv;

- b. určení váhy jednotlivých kritérií (Net Debt/EBITDA, Debt Service Coverage Ratio, Loan to Value Ratio, Zajištění, Typ podkladového aktiva, Restrukturalizace, Call/Put opce, Převoditelnost, Obchodovatelnost, Tenor)

Ke kreditní přírážce je přičtena relevantní IRS (Interest Rate Swap) nebo CDS (Credit default swap). Kombinace těchto sazeb tvoří celkovou diskontní sazbu pro daný dluhopis/úvěr.

Pro ocenění na reálnou hodnotu se na měsíční bázi vytvoří předpokládané peněžní toky dluhopisu/úvěru/zápůjčky. Pro peněžní toky se bere v potaz splácení úroků a jistiny v čase nebo na konci splatnosti, a nikoliv úroky naběhlé. V odůvodněných případech se můžou předpokládat i mimořádné splátky a splacení úvěru před datem splatnosti. Tyto peněžní toky se diskontují diskontní sazbou odvozenou z procesu credit scoringu. Čistá současná hodnota je pak reálnou hodnotou pro účely ocenění na reálnou hodnotu.

Měsíčně jsou aktualizovány a kontrolovány předpokládané peněžní toky, upravovány IRS ukazatele. Kvartálně jsou posuzovány a kalibrovány hodnoty intervalů a upravovány CDS ukazatele. Ročně jsou posuzovány a kalibrovány kategorie credit scoringu jako celku.

V případě cizoměnových pohledávek je nominální hodnota v cizí měně přepočtena kurzem České národní banky (fixingem) platným pro daný den.

Ostatní (provozní) pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Účetní jednotka stanoví opravné položky k těmto pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek v souladu s požadavky Mezinárodních účetních standardů, IFRS 9.

4.2 Zásady a postupy oceňování dle jednotlivých dle jednotlivých druhů závazků

4.2.1 Závazky za nebankovními subjekty (přijaté úvěry), závazky z dluhových cenných papírů a ostatní závazky

Finanční závazky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o tzv. významné transakční náklady, které jsou postupně časově rozlišovány do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti daného finančního nástroje. Následně se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Úrokový náklad je zachycen ve výsledku hospodaření v souladu s metodou efektivní úrokové míry s výjimkou krátkodobých závazků, u nichž je případný úrokový náklad nevýznamný. Tyto závazky jsou poté oceňovány v nominální hodnotě.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva, resp. pasiva a alokace úrokového výnosu, resp. nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy/výdaje (včetně všech přijatých nebo uhrazených poplatků, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové sazby, transakční náklady a další prémie nebo diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního aktiva/pasiva nebo případně po kratší dobu.

5 Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

5.1 Finanční nástroje v rozvaze

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

Rok 2024 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	11	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 000	0
Celkem finanční aktiva	0	0	0	1 011	0
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	0	0	372	0
Celkem finanční pasiva	0	0	0	372	0

5.2 Pohledávky za bankami

Zůstatek bankovních účtů Podfondu, vedených u Československé obchodní banky, a.s., je k rozvahovému dni v celkové výši 11 tis. Kč.

5.3 Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2024
Předpis povinného příplatku mimo ZK	1 000
Celkem	1 000

Pohledávky za nebankovními subjekty představují předpis povinného příplatku mimo základní kapitál ve výši 1 000 tis. Kč.

5.4 Ostatní pasiva

tis. Kč	2024
Závazky z obchodního styku	329
Dohadné položky pasivní	43
Celkem	372

Ostatní pasiva Podfondu tvoří Závazky z obchodního styku ve výši 329 tis. Kč a Dohadné položky pasivní ve výši 43 tis. Kč.

5.5 Kapitálové fondy

tis. Kč	2024
Ostatní kapitálové fondy	1 000
Celkem	1 000

5.6 Výnosy z poplatků a provizí

tis. Kč	2024
Ostatní finanční výnosy	200
Celkem	200

5.7 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2024
Náklady na poplatky a provize	22
Celkem	22

Náklady na poplatky a provize představují bankovní poplatky ve výši 7 tis. Kč a ostatní náklady na poplatky ve výši 13 tis. Kč.

5.8 Správní náklady

tis. Kč	2024
Náklady na administraci a obhospodařování	300
Audit	79
Právní a notářské služby	24
Propagace, reklama	2
Znalecké posudky	134
Celkem	539

5.9 Daň z příjmu

tis. Kč	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-361
Odečitatelné položky (snižují ZD)	0
Přičitatelné položky (zvyšují ZD)	0
Základ daně	-361
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0

5.10 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 %.

Podfondu za sledované účetní období nevznikly dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými pojetími účetních případů.

Podfond se rozhodl neúčtovat o odložené daňové pohledávce ve sledovaném účetním období.

6 Výnosy dle geografického členění

Podfond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

Rok 2024 tis. Kč	Tuzemsko	EU	USA	AS	AF
Výnosy z poplatků a provizí	200	0	0	0	0
Celkem 31.12.2024	200	0	0	0	0

7 Informace o řízení rizik

K 31. 12. 2024 Podfond doposud nerealizoval žádné investice, tudíž bylo dosavadní vystavení Podfondu riziku nulové. V budoucnosti bude posuzováno vystavení Podfondu zejména tržnímu riziku (včetně úrokového rizika reálné hodnoty, úrokového rizika z peněžních toků, měnového rizika a cenového rizika), úvěrovému riziku a riziku likvidity.

K 31. 12. 2024 jediná aktiva Podfondu tvoří 11 tis. Kč na bankovním účtu a pohledávka za zakladatelem Podfondu, která vznikla z titulu příplatku mimo základní kapitál. Příplatek mimo základní kapitál byl proveden zejména pro účely hrazení nabíhajících správních nákladů Podfondu. V současnosti je hlavním rizikem Podfondu riziko jeho zrušení ze zákonem stanovených důvodů. Důvodem jsou nulové investice vedoucí k dosavadnímu nenaplnění minimálního fondového kapitálu ve výši odpovídající 1 250 000 EUR.

7.2 Řízení rizik

Řízení rizik je prováděno managementem Společnosti na základě směrnice o řízení rizik.

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

Řízení rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených statutem Podfondu 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, resp. Podfondu 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 Podfondu 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. 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 Podfondu vystaveno z důvodu aktivit obhospodařovatele při realizaci investiční strategie a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve statutu Podfondu. V průběhu účetního období nedošlo k žádným zásadním změnám v existenci finančních rizik, v jejich řízení či v definici investičních limitů ve statutu Podfondu.

Využitím pákového efektu a půjček může Podfond zvýšit expozici Podfondu vůči těmto rizikům, což může také zvýšit potenciální výnosy, kterých může Podfond dosáhnout. Investiční společnost tyto expozice řídí současně. Podfond má stanovené specifické limity pro řízení celkové potenciální expozice těchto nástrojů. Vzhledem k tomu, že Podfond může omezeně investovat do finančních derivátů a při provádění investic může využívat pákový efekt, vypočítává Investiční společnost celkovou expozici

Podfondu závazkovou metodou, přičemž limit celkové expozice Podfondu je stanoven na 300 % fondového kapitálu Podfondu. Investiční společnost rovněž může při obhospodařování majetku Podfondu poskytovat a přijímat úvěry nebo zápůjčky se splatností do 20 let za standardních podmínek.

Investiční společnost průběžně kontroluje a vyhodnocuje všechna známá rizika spojená s investováním do Podfondu s cílem minimalizovat tato rizika při dané investiční strategii Podfondu. Tyto rizika jsou uvedena ve statutu Podfondu a v případě výskytu významných incidentů o tom informuje i ve výroční zprávě.

8 Vyhodnocení hierarchie reálných hodnot

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

Rok 2024 tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami	0	11	0	11
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	1 000	1 000
Celkem Aktiva k 31. 12. 2024	0	11	1 000	1 011

Rok 2024 tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Ostatní pasiva	0	329	43	372
Celkem závazky k 31. 12. 2024	0	329	43	372

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 roku 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi.

9 Vstupní veličiny a techniky oceňování finančních nástrojů

Oceňovací technika a vstupy použité při měření reálné hodnoty investicí úrovně 1-3 ke konci sledovaného účetního období jsou následující:

tis. Kč	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
Aktiva			
Pohledávky za bankami	11	Nominální hodnota	
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 000	Nominální hodnota	
Závazky			
Ostatní pasiva	372	Nominální hodnota	-

Sladění pohybů na úrovních hierarchie reálných hodnot podle tříd nástrojů je k 31.12.2024 následující:

tis. Kč	Reálná hodnota k 13.11.2023	Zisk/ztráta z přecenění do výsledku hospodaření	Zisk /ztráta z přecenění do ostatního úplného výsledku	Nákupy/ Vznik	Prodeje	Naběhlé úroky	Emise	Vypořádání	Převody z a do úrovně 3	Reálná hodnota k 31.12.2024
Aktiva										
Pohledávky za bankami	0	0	0	204	0	0	0	-193	0	11
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 000	0	0	0	0	0	1 000
Celkem aktiva	0	0	0	1 204	0	0	0	-193	0	1 011
Závazky										
Ostatní pasiva	0	0	0	1 122	0	0	0	-793	0	329
Celkem závazky	0	0	0	1 122	0	0	0	-793	0	329

10 Vztahy se spřízněnými osobami


Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Podfondu za sledované období.

11 Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky byla splacena část příplatku mimo základní kapitál ve výši 600 tis. Kč a byly uhrazeny všechny závazky.

Sestaveno dne: 28. 4. 2025

Podpis statutárního zástupce:



Peter Koždoň, MSc. MBA,
pověřený zmocněnec

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Progresus Fund SICAV a.s.

za rok končící 31. prosince 2024

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla členem představenstva obchodní společnosti **Progresus Fund SICAV a.s.**, se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ 19662831, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 28343 (dále „**Ovládaná osoba**“) vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, za účetní období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 (dále jen „**Rozhodné období**“).

1. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍMI OSOBAMI A OSOBOU OVLÁDANOU

1.1 Ovládající osoby, které mohou v Ovládané osobě přímo uplatňovat rozhodující vliv:

obchodní společnost Progresus Funds Alfa s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ 14259613, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 362989, jediný akcionář Ovládané osoby a držitel 100 % zakladatelských akcií Ovládané osoby.

1.2 Ovládající osoby, které mohou v Ovládané osobě nepřímo uplatňovat rozhodující vliv:

pan JUDr. Lukáš Zrůst, Ph.D, BA (Hons), LL.M., MBA, dat. nar. 24. 4. 1985, bytem Kabátníkova 219/7, Ponava, 602 00 Brno, akcionář s podílem ve výši 50 % na hlasovacích právech v obchodní společnosti PROGRESUS GROUP, a.s., IČ 10978216, se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 26471

pan Lukáš Foral, dat. nar. 5. 8. 1988, bytem K Lužinám 66, Senec, 330 08 Zruč – Senec, akcionář s podílem ve výši 50 % na hlasovacích právech v obchodní společnosti PROGRESUS GROUP, a.s., IČ 10978216, se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 26471

obchodní společnost PROGRESUS Group a.s., IČ 10978216, se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 26471, akcionář s podílem ve výši 100 % na hlasovacích právech v obchodní společnosti Progresus invest holding core a.s., IČ 13995758, se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 26807

obchodní společnost Progresus invest holding core a.s., IČ 13995758, se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 26807 společník s podílem ve výši 100 % na hlasovacích právech v obchodní společnosti PROGRESUS invest holding s.r.o., IČ 09932836, se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ostravě, sp. zn. C 84836

obchodní společnost PROGRESUS invest holding s.r.o., IČ 09932836, se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ostravě, sp. zn. C 84836, společník s podílem ve výši 100 % na hlasovacích právech v obchodní společnosti PROGRESUS Financial division s.r.o., IČ 14370778, se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 364670

obchodní společnost PROGRESUS Financial division s.r.o., IČ 14370778, se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 364670, společník s podílem 100 % na hlasovacích právech v obchodní společnosti PROGRESUS Funds s.r.o., IČ 14066475, se sídlem U Sluncové 666/12a, 186 00 Praha 8, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 359877

obchodní společnost PROGRESUS Funds s.r.o., IČ 14066475, se sídlem U Sluncové 666/12a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 359877, společník s podílem ve výši 100 % na hlasovacích právech obchodní společnosti

obchodní společnost Progresus Funds Alfa s.r.o. uvedená v čl. 1.1 této zprávy o vztazích.

1.3 Osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

PROGRESUS Financial Services s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 07741057

PROGRESUS Group a.s., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 10978216

Progresus invest holding core a.s., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 13995758

PROGRESUS invest holding s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 09932836

OOTB a.s., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 11857722

PROGRESUS Invest Unique P s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 13994859

PROGRESUS EA s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14066289

PROGRESUS Financials s.r.o., se sídlem Na Florenci 1270/31, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 13957171

Pepticus, s.r.o., se sídlem Dobrovského 1310/64, Královo Pole, 612 00 Brno, IČ: 07431244

PROGRESUS M&A s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 13994956

PROGRESUS ENG a.s., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 14144085

PROGRESUS ER s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 07692765

PROGRESUS R & D a.s., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 10978330

Credente property s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 11834293

VIIIVMMXIX s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14068087

PROGRESUS R & D Alpha s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14270447

PROGRESUS R & D Beta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14153513

PROGRESUS Medical s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14066181

PROGRESUS Medical Alpha s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14245221

PROGRESUS Medical Beta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14270391

PROGRESUS Financial division s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14370778

PROGRESUS Funds s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14066475

PROGRESUS Funds Gama s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14260018

PROGRESUS Funds Alfa s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14259613

PROGRESUS Funds Beta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14259893

Progresus Asset Management a.s., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 14023369

PROGRESUS Bonds s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14066661

PROGRESUS RD Rýmařov a.s., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 17053161

PROGRESUS RD Rýmařov II a.s., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 19287518

PROGRESUS RD Rýmařov III a.s., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 21515841

PROGRESUS Bonds Alfa s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14260344

PROGRESUS Bonds Beta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14260409

PROGRESUS Bonds Gama s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14260743

PROGRESUS IT Acquisitions s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14066882

PROGRESUS Unique s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14245183

PROGRESUS Unique Alfa s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14370646

PROGRESUS Unique Beta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14370697

PROGRESUS Unique Delta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14370751

PROGRESUS Unique Gama s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14370701

PROGRESUS Factories Acquisitions s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14065606

PROGRESUS Factories Acquisitions Alfa s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 18031862

PROGRESUS Factories s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 07775253

PROGRESUS Factories HoldCo s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14149613

PROGRESUS Factories Alpha s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14149681

Seves Glass Block s.r.o., se sídlem Bílinská 782/42, 419 01 Duchcov, IČ: 21234736

PROGRESUS Factories Acquisitions s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14065606

PROGRESUS Factories Beta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14149460

Progresus Factories Gama s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14148285

Haas Fertigbau s.r.o., se sídlem Klostermannova 629, Sušice II, 342 01 Sušice, IČ: 62496867

RD Rýmařov s. r. o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 18953581

RD LORD GROUP s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 25822829

DESIDERIO s.r.o., se sídlem Dobrovského 1310/64, Královo Pole, 612 00 Brno, IČ: 241 80 122

KONREO, v.o.s., se sídlem Dobrovského 1310/64, Královo Pole, 612 00 Brno, IČ: 04706498

RD Energy, s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 14287242

RD Wind s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 14287455

PROGRESUS Real estate s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14066076

PROGRESUS Developments s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14148978

PROGRESUS Developments Alfa s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14250047

PROGRESUS Developments Gamma s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14293641

PROGRESUS Developments Do Oblak s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 17291054

Medi Evolution s.r.o., se sídlem Dobrovského 1310/64, Královo Pole, 612 00 Brno, IČ: 29183693

RD Rýmařov Invest Křížovnické sady s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 11845066

RD Rýmařov Invest Malachitové město s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14068338

RD Rýmařov Invest Terrace and golf s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14068435

PROGRESUS Development Acquisitions s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 18031919

RD Rýmařov Invest III. alpha s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 10800123

PROGRESUS Real estate Products and services s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14149397

PROGRESUS Developments Alfa I s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14294087

PROGRESUS Developments Beta I s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14295466

PROGRESUS Developments Delta I s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14295521

PROGRESUS Developments Epsilon I s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14295636

RD Rýmařov Invest Holding a.s., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 09963758

RD Rýmařov Invest III. beta s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 10800271

RD Rýmařov Invest III. delta s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 13957473

RD Rýmařov Invest II. alpha s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 10798307

RD Rýmařov Invest II. beta s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 10798790

RD Rýmařov Invest II. gama s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 10798986

RD Rýmařov Invest II. delta s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 10799761

RDR Project Development s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 13956612

PROGRESUS Development Services s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 26861054

RD Rýmařov Invest Develop a.s., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 10722696

RD Rýmařov Invest alpha s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 07981121

RD Rýmařov Invest beta s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 07981449

RD Rýmařov Invest gama s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 09940707

RD Rýmařov Invest delta s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 09940782

Nový Zeleneč a.s., se sídlem Krapkova 452/38, Nová Ulice, 779 00 Olomouc, IČ: 27825981

Aquaarietis s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14067404

Aquaarietis Gama s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14149346

Aquaarietis Beta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14149061

Aritaurus s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14067960

Aritaurus Alfa s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 21234531

Aritaurus Beta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 21234612

Aritaurus Gama s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 21234655

Aritaurus Delta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 21234680

Geminorius s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14067081

Geminorius Alfa s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14149591

Geminorius Beta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14149729

Geminorius Gama s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14149753

Genitori s.r.o., se sídlem Dobrovského 1310/64, Královo Pole, 612 00 Brno, IČ: 11836687

Lionwa XXXIII s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14068222

Lionwa XXXIII Alfa s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14152461

Lionwa XXXIII Beta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14152762

Geminorius Gama s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14149753

Geminorius Gama s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14149753

Geminorius Gama s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14149753

RD Rýmařov Invest III. gama s.r.o., se sídlem 8. května 1191/45, 795 01 Rýmařov, IČ: 10800476

SC Czech AGD, s.r.o., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 17874807

TORRE SOLARE s.r.o., se sídlem Dobrovského 1310/64, Královo Pole, 612 00 Brno, IČ: 09935568

Inženýrské a technické služby Mstětice s.r.o., se sídlem Mstětice 29, 250 91 Zeleneč, IČ: 10745246

PROGRESUS NZ Invest s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 19375875

PROGRESUS Industrial Alfa s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14261332

PROGRESUS IRE Kappa s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 19375271

PROGRESUS IRE Éta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 19375298

PROGRESUS IRE Théta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 19375590

PROGRESUS IRE Ióta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 19375701

PROGRESUS IRE Epsilon s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 19375158

PROGRESUS IRE Zéta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 19375450

PROGRESUS IRE Mí s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 19376138

PROGRESUS IRE alfa s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 17232601

PROGRESUS IRE Beta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 19374933

PROGRESUS IRE Gamma s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 17873355

PROGRESUS IRE Delta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 19375000

PROGRESUS IRE s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 17532281

Pohořelice Logistics HoldCo s.r.o., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 17873398

CZ2-IH Logimac s.r.o., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 09763261

Pohořelice Logistics s.r.o., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 07555300

PROGRESUS Construction a.s., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 10978101

PROGRESUS Doors a.s., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 10978691

PROGRESUS Furniture a.s., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 10978542

PROGRESUS Pool and wellness a.s., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 10977775

Harmonelo Factory s.r.o., se sídlem Dobrovského 1310/64, Královo Pole, 612 00 Brno, IČ: 14013223

PROGRESUS Individual houses a.s., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 10978640

PROGRESUS Gardens a.s., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 10977414

PROGRESUS Architects and design interior a.s., se sídlem Václavské náměstí 2132/47, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 10977040

PROGRESUS Real estate Hold s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14149320

PROGRESUS Real estate Hold Alfa s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14245159

PROGRESUS Real estate Hold Beta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14267241

PROGRESUS Real estate Hold Gama s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14267365

PROGRESUS Real estate Hold Delta s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14262061

PROGRESUS Real estate Hold Epsilon s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14261821

PROGRESUS Real estate Hold Alfa I s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14294613

PROGRESUS Real estate Hold Beta I s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14295164

PROGRESUS Real estate Hold Delta I s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14295407

PROGRESUS Real estate Hold Epsilon I s.r.o., se sídlem U Sluncové 666/12a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČ: 14295423

2. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V PODNIKATELSKÉM SESKUPENÍ

Ovládaná osoba je v rámci skupiny výše uvedených propojených osob nezávislou a autonomní společností.

3. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO JÍ OVLÁDANÝCH OSOB TÝKAJÍCÍ SE MAJETKU, KTERÝ PŘESAHUJE 10 % VLASTNÍHO KAPITÁLU OVLÁDANÉ OSOBY ZJIŠTĚNÉHO PODLE ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA POSUZOVANÉ OBDOBÍ

V Rozhodném období nebyla učiněna relevantní jednání.

4. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OSOBOU OVLÁDANOU A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ NEBO MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI

Přehled vzájemných smluv mezi Ovládanou osobou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými:

V Rozhodném období nebyly uzavřeny relevantní smlouvy.

5. POSOUZENÍ, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA

V důsledku uzavřených smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Ovládanou osobou v Rozhodném období v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu není posuzováno její vyrovnání.

6. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládané osobě v Rozhodném období nevznikla žádná výhoda či nevýhoda plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami.

Člen představenstva Ovládané osoby tímto prohlašuje, že tuto zprávu o vztazích vypracoval s vynaložením veškeré péče řádného hospodáře a údaje zde uvedené jsou dle jeho vědomí úplné a správné, nelze přesto zaručit, že disponuje veškerými informacemi potřebnými pro její vypracování.

V Praze dne 14.3.2025



DELTA Investiční společnost, a.s.
Peter Koždoň MSc. MBA,
pověřený zmocněnec