

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA PODFOND SPOLEČNOSTI SBS FUNDS SICAV A.S., S NÁZVEM:

EVENT-DRIVEN SBS podfond

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

OBSAH

- Údaje a skutečnosti podle § 291 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., Nařízení EU 345/2013, Nařízení (EU) č. 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852 2
- Údaje a skutečnosti podle zákona č. 563/1991 Sb. 4
- Příloha č. 1 Zpráva nezávislého auditora k výroční zprávě a účetní závěrce
- Příloha č. 2 Účetní závěrka



I. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 291 odst. 2 zákona č. 240/2013 Sb., vyhlášky ČNB č. 244/2013 Sb., Nařízení EU 231/2013, Nařízení (EU) č. 2015/2365 a Nařízení EU č. 2020/852

A. ÚDAJE O PODFONDU

Název podfondu

EVENT-DRIVEN SBS podfond (dále jen „Podfond“)
zapsaný v seznamu podfondů vedeném ČNB dne 1. 5. 2019

ISIN

CZ0008044054

B. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O OBHOSPODAŘUJÍCÍM INVESTIČNÍM FONDU

Obchodní firma:

SBS FUNDS SICAV a.s. (dále jen „Fond“)
zapsaný v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze
zapsáno 21. 3. 2019, oddíl B, vložka 24300

IČ

080 09 791

Sídlo

Pařížská 68/9, Josefov, 110 00 Praha 1

Fond je samosprávným fondem oprávněným se obhospodařovat.

C. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O ADMINISTRÁTOROVI

Název společnosti

QI investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“)
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11985

IČ

279 11 497

Sídlo

Rybná 682/14, Praha 1, PSČ 110 05

Uzavřené smlouvy

Smlouva o administraci byla uzavřena 1. 5. 2019. Smlouva o výkonu některých činností byla uzavřena 1. 5. 2019.

Údaje o činnosti administrátora ve vztahu k Fondu v daném účetním období

Společnost v daném účetním období vykonávala činnost administrátora Fondu i Podfondu, přičemž zajišťovala výkon všech činností, které jsou součástí administrace investičního fondu, zejména vedení účetnictví, zajišťování právních služeb, compliance, interního auditu, oceňování majetku, výpočtu aktuálních hodnot investičních akcií Podfondu, přípravy dokumentů Fondu i Podfondu, komunikace s akcionáři a dalšími oprávněnými osobami včetně České národní banky.



D. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽEROVI FONDU, POPŘ. OSOBE ZAJIŠŤUJÍCÍ SPRÁVU MAJETKU FONDU

v rozhodném období, a době, po kterou činnost portfolio manažera vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Fond nepověřil správou majetku Fondu jinou osobu.
Portfolio manažerem Fondu je Lukáš Vácha.

Lukáš Vácha absolvoval Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze a v rámci akademického programu studoval rovněž Universität zu Köln v Kolíně nad Rýnem. Od roku 2000 do konce roku 2002 pracoval v Conseq Finance, a.s. jako obchodník s dluhopisy. V letech 2003 až 2005 působil v České spořitelně, a.s. jako produktový manažer pro segment malých a středních firem, kde měl na starosti úvěrové produkty pro financování energetických úsporných projektů a obnovitelných zdrojů energie ve spolupráci s IFC (International Finance Corporation), členem skupiny Světové banky. Od roku 2005 do roku 2008 pracoval v ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, jako account manager pro institucionální klienty. V prosinci 2008 se vrátil do skupiny Conseq a v Conseq Investment Management působil do roku 2021 jako obchodní ředitel měl na starosti sekci privátních a institucionálních klientů.

E. ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE
ve vztahu k majetku Fondu v účetním období

Fond v průběhu roku 2025 aktivně vyhledával, analyzoval a vyhodnocoval investiční příležitosti v souladu se svou investiční strategií. V rámci této činnosti prováděl právní, ekonomické a obchodní prověrky potenciálních investic a posuzoval jejich výnosový a rizikový profil. Ve sledovaném období fond realizoval investice do vybraných aktiv a současně pokračoval ve správě stávajícího portfolia. Součástí jeho činnosti bylo rovněž poskytování úvěrů a jiných forem financování, zejména v souvislosti s financováním transakcí, vypořádáním majetkových vztahů a podporou restrukturalizačních procesů. Fond dále vedl jednání s dlužníky a dalšími relevantními protistranami za účelem ochrany svých práv, správy pohledávek a maximalizace hodnoty realizovaných investic. Průběžně byla vykonávána správa a ochrana majetku fondu, včetně monitoringu jednotlivých investic, řízení souvisejících rizik a přijímání opatření směřujících k zachování a růstu hodnoty majetku fondu ve prospěch jeho investorů.

F. ÚDAJE O VŠECH DEPOZITÁŘÍCH PODFONDU
v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonávali

Depozitářem byla po celou dobu existence Podfondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608 (dále jen „Depozitář“).

G. ÚDAJE O OSOBE, ZAJIŠŤUJÍCÍ ÚSCHOVU NEBO JINÉ OPATR. MAJETKU PODFONDU
pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku Fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu zajišťuje pouze Depozitář.

H. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI
v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonával

Majetek Podfondu nebyl v rozhodném období svěřen hlavnímu podpůrci.



I. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU PODFONU
ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu účetního období došlo ke třem změnám ve statutu Fondu. V první změně k 9.6.2025 došlo k úpravě investiční strategie, finančních aktiv a investičních limitů. V druhé změně k 18.8.2025 došlo k úpravě výpočtu odměny za administraci. Ve třetí změně k 1.9.2025 došlo k úpravě limitů.

J. SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY

které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období

Na účet Podfondu nebyly se v rozhodném období vedeny žádné soudní spory.

K. POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

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

L. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONU

ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

<i>Majetek:</i>	<i>Pořizovací cena v tis. Kč</i>	<i>Reálná hodnota v tis. Kč k 31.12.2025</i>
Vklady na bankovních účtech	20 400	20 400
Dluhové cenné papíry a akcie	12 000	12 000
Pohledávky	66 715	67 500
Majetkové účasti	4 487	10 560

Detailní rozpis majetku je považován za obchodní tajemství a zahrnuje celkovou investiční strategii Podfondu. Výše jsou uváděny agregované údaje za jednotlivé kategorie majetku Podfondu. Detailní struktura majetku je investorům k dispozici na vyžádání.

M. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONU

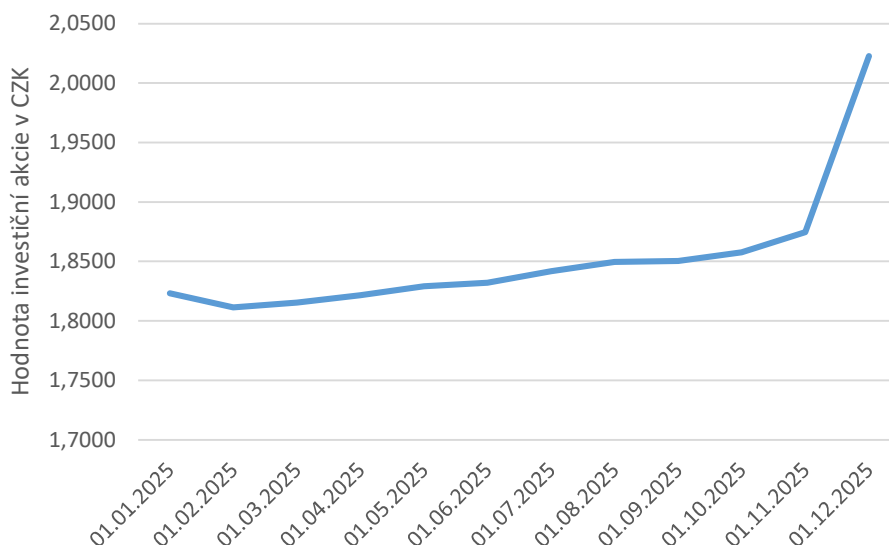
Podíl v % na aktivech celkem	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Pohledávky za bankami	18,10 %	0,13 %
Pohledávky za nebankovními subjekty	59,90 %	28,71 %
Dluhové cenné papíry a akcie	10,65 %	69,51 %
Majetkové účasti	9,37 %	0,00 %
Ostatní aktiva	1,99 %	1,65 %



N. HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII
v rozhodném období

Podfond v souladu se statutem Fondu nevyplácí žádné podíly na zisku.

O. VÝVOJ HODNOTY AKCIE PODFONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ
vyjádřený v grafické podobě a vývoj pevně stanoveného indexu (benchmarku) vyjádřený v grafické podobě, pokud investiční fond podle svého investičního cíle takový index sleduje



P. ÚDAJE O SKUTEČNÉ 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

Náklady na fixní poplatek na obhospodařování Podfondu činily v souladu se statutem Fondu max. 0,9 % p.a. z NAV k 31. 12. příslušného kalendářního roku. Za účetní období se celkově jednalo o 1 120 tis. Kč.

Náklady na služby Depozitáře, v souladu se smlouvou s Depozitářem Podfondu, za vedení majetkového účtu a správu cenných papírů činí za rok 2025 436 tis. Kč. Odměna auditora činí za rok 2025 94 tis. Kč (včetně dohadů). Společnosti náleží za výkon administrace a pověřených činností odměna ve výši 1 350 tis. Kč + 0,1 % p.a. z AUM za rok, splatná pololetně. Za rok 2025 činila její výše 1 319 tis. Kč. Odměna se dále navyšuje o další složky odměny zejména za transakce s investičními akciemi.

Q. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ
A VEDOUCÍCH OSOB

kteřé mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

Podfond neměl v rozhodném období žádné vlastní zaměstnance.

Podfond v průběhu roku 2025 nevyplácel žádné odměny vyplácené obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám.



R. ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB,

které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

Fond v průběhu roku 2025 nevyplácel žádné odměny vyplacené obhospodařovatelem pracovníkům nebo vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu.

S. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Na účet Fondu nebyly v rozhodném období uskutečněny žádné SFT ani swapy veškerých výnosů

T. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE PODFONDU

ROZVAHA

Aktiva

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
3. Pohledávky za bankami	20 400	159
z toho: a) splatné na požádání	20 400	159
4. Pohledávky za nebankovními subjekty	67 500	35 931
z toho: b) ostatní	67 500	35 931
5. Dluhové cenné papíry	12 000	48 991
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	38 000
8. Účasti s rozhodujícím vlivem	10 560	0
11. Ostatní aktiva	2 237	2 059
Aktiva celkem	112 697	125 140

Pasiva

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
2. Závazky vůči nebankovním subjektům	1 152	1 284
4. Ostatní pasiva	1 128	22 614
6. Rezervy	556	534
v tom: na daně	556	534
12. Kapitálové fondy	29 095	31 895
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68 813	35 595
15. Zisk/ztráta za účetní období	11 954	33 218
Vlastní kapitál/Čistá aktiva	109 862	100 708
Pasiva celkem	112 697	125 140



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	9 390	6 592
z toho: výnosy z dluhových cenných papírů	314	761
2. Náklady na úroky a podobné náklady	0	308
3. Výnosy z akcií a podílů	1 600	18 000
5. Náklady na poplatky a provize	10	9
6. Zisk/ztráta z finančních transakcí	5 000	12 231
7. Ostatní provozní výnosy	53	0
8. Ostatní provozní náklady	56	20
9. Správní náklady	3 226	2 770
z toho: b) ostatní správní náklady	3 226	2 770
19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním	12 752	33 756
23. Daň z příjmů	798	538
24. Zisk za účetní období po zdanění	11 954	33 218



II. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví

A. FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné jiné významné události mající vliv na účetní závěrku Podfondu k 31. prosinci 2025.

B. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI PODFONDU

V roce 2025 bude Fond pokračovat ve správě diverzifikovaného portfolia a zároveň vyhledávat další investiční příležitosti, které by byly v souladu s dosavadní strategií a zaměřením Podfondu. Podfond bude investovat do veřejně obchodovatelných dluhopisů, akcií a úvěrů. Ohledně budoucích investic je Podfond zdrženlivý a analyzuje příležitosti s ohledem na očekávané změny v globálním ekonomickém prostředí.

C. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Podfond nenabyl vlastní investiční akcie.

D. INFORMACE O RIZICÍCH

vyplývajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení

Investici do Podfondu doprovází jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- Riziko nestálé aktuální hodnoty cenného papíru vydaného Podfondem v důsledku složení majetku nebo způsobu obhospodařování majetku Podfondu. Akcionář si musí být vědom, že i přes maximální snahu o bezpečné obhospodařování může dojít ke kolísání hodnoty investiční akcie Podfondu v závislosti na vývoji na finančních trzích.
- Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Nejvýznamnějšími tržními riziky jsou měnové riziko, úrokové riziko, akciové riziko, komoditní riziko a riziko konkrétních investičních projektů. Míra tržního rizika závisí na konkrétní struktuře majetku Podfondu.
- Úvěrové riziko spočívající v tom, že emitent nebo protistrana nesplní svůj dluh. Tato rizika obhospodařovatel minimalizuje zejména výběrem protistran a emitentů s ohledem na jejich bonitu, nastavením limitů na výši expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům a vhodnými smluvními ujednáními.
- Riziko nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas a za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům vůči akcionářům nebo dojde k poklesu kurzu investičních akcií Podfondu z důvodu prodeje za příliš nízkou cenu. Riziko je omezováno investováním Podfondu do investičních nástrojů, které jsou likvidní či v pravidelném objemu odprodávané, resp. obchodované na příslušných trzích.
- Riziko související s investičním zaměřením Podfondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv.
- Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele.
- Riziko, že ze zákonem stanovených důvodů může být Fond nebo Podfond zrušen.
- Riziko, že Fond nebo Podfond může být zrušen i z jiných než zákonem stanovených důvodů, například z důvodů ekonomických či restrukturalizačních.
- Riziko plynoucí z investování do cílových fondů způsobené nevhodným výběrem cílových fondů nedosahujících očekávaných výnosností nebo jiných žádoucích charakteristik.

- j) Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv a s tím spojené možnosti ekonomické, politické či právní nestability.
- k) Rizika spojená s možností selhání právnických osob, ve které má Podfond účast.
- l) Rizika spojená s pohledávkami, resp. s bonitou dlužníka a kvalitou zajištění pohledávky.
- m) Rizika spjatá s chybným oceněním aktiv znalcem, kdy v důsledku chybného ocenění aktiva může dojít k poklesu hodnoty majetku Podfondu po prodeji aktiva.
- n) Rizika spojená s možností pozastavit vydávání a odkupování investičních akcií až na dva roky.

E. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Podfond nevyvíjel během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

F. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Podfond nevyvíjel během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

G. INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Podfond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Datum sestavení

25. června 2026

Podpis předsedy správní rady



Ing. Radek Švec



EVENT-DRIVEN SBS podfond

SBS FUNDS SICAV a.s.

**Účetní závěrka
k 31. prosinci 2025**



ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2025

Aktiva

tis. Kč	Poznámka	31.12.2025	31.12.2024
3. Pohledávky za bankami	4	20 400	159
z toho: a) splatné na požádání		20 400	159
4. Pohledávky za nebankovními subjekty	5	67 500	35 931
z toho: b) ostatní		67 500	35 931
5. Dluhové cenné papíry	6	12 000	48 991
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	0	38 000
8. Účasti s rozhodujícím vlivem	8	10 560	0
11. Ostatní aktiva	9	2 237	2 059
Aktiva celkem		112 697	125 140

Pasiva

tis. Kč	Poznámka	31.12.2025	31.12.2024
2. Závazky vůči nebankovním subjektům	10	1 152	1 284
4. Ostatní pasiva	11	1 128	22 614
6. Rezervy	12	556	534
v tom: na daně		556	534
12. Kapitálové fondy	13	29 095	31 895
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13	68 813	35 595
15. Zisk/ztráta za účetní období		11 954	33 218
Vlastní kapitál/Čistá aktiva	13	109 862	100 708
Pasiva celkem		112 697	125 140



**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
K 31. PROSINCI 2025**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2025	31.12.2024
8. Hodnoty předané k obhospodařování	14	109 862	100 708
Podrozvahová aktiva celkem		109 862	100 708

tis. Kč	Poznámka	31.12.2025	31.12.2024
Podrozvahová pasiva celkem		0	0

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ K 31. PROSINCI 2025**

tis. Kč	Poznámka	31.12.2025	31.12.2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	15	9 390	6 592
z toho: výnosy z dluhových cenných papírů		314	761
2. Náklady na úroky a podobné náklady	16	0	308
3. Výnosy z akcií a podílů	17	1 600	18 000
5. Náklady na poplatky a provize	18	10	9
6. Zisk/ztráta z finančních transakcí	19	5 000	12 231
7. Ostatní provozní výnosy	20	53	0
8. Ostatní provozní náklady	21	56	20
9. Správní náklady	22	3 226	2 770
z toho: b) ostatní správní náklady		3 226	2 770
19. Zisk z běžné činnosti před zdaněním		12 752	33 756
23. Daň z příjmů	24	798	538
24. Zisk za účetní období po zdanění		11 954	33 218



1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

EVENT-DRIVEN SBS podfond, podfond SBS FUNDS SICAV, a.s. (dále jen „Podfond“) vznikl zápisem Podfondu do seznamu podfondů vedeného Českou národní bankou ke dni 1. května 2019.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), který shromažďuje peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů.

Cílem Podfondu je dlouhodobým zhodnocováním prostředků investorů překonávat míru inflace v České republice, a to investováním do finančních aktiv, kapitálových účastí a pohledávek. Do kategorie finančních aktiv spadají bankovní vklady a nástroje peněžního trhu, cenné papíry vydané investičními fondy, korporátní dluhopisy a ETF investující do korporátních dluhopisů, státní dluhopisy a ETF investující do jiných druhů aktiv, finanční deriváty, akcie a akciové ETF. Jednotlivé investiční limity pro obchodování s finančními aktivy jsou uvedeny ve statutu Fondu. Podfond může také investovat do účastí v kapitálových obchodních společnostech, včetně podílů ve společnostech s neomezeným ručením společníka nebo společnostech typu limited partnership. V případě investování do pohledávek se Podfond zaměřuje především na pohledávky za obchodními společnostmi. Takovéto pohledávky mohou být zajištěné i nezajištěné bez ohledu na rating dlužníka. Dle investiční strategie může Podfond investovat také do finančních derivátů, které jsou přijaté k obchodování na vybraných trzích. Nejpoužívanějšími typy finančních derivátů jsou swapy (měnové) a forwardy. Za specifických situací může Fond provádět i repo obchody s využitím majetku Podfondu. Investiční strategii Podfondu upravuje jeho statut.

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou a provozuje svoji činnost pouze na území České republiky.

Investiční akcie Podfondu jsou zaknihovanými cennými papíry na jméno, které představují stejné podíly na Fondovém kapitálu Podfondu a nemají jmenovitou hodnotu.

Podfond zahájil vydávání investičních akcií dne 1. května 2019 s přiděleným kódem ISIN CZ0008044054. Ke dni 31. prosince 2025 Podfond eviduje 54 313 872 ks vydaných investičních akcií Podfondu (ke dni 31. prosince 2024 55 526 293 ks).

Obhospodařovatelem Podfondu je SBS FUNDS SICAV, a.s., se sídlem Pařížská 68/9, Josefov, 110 00 Praha 1, IČO: 080 09 791 (dále jen „Fond“).

Administrátorem Podfondu je QI Investiční společnost, a.s., se sídlem Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, IČO: 279 11 497 (dále jen „Společnost“), která je pověřená výkonem některých činností souvisejících s administrací a obhospodařováním Fondu a Podfondu.

Depozitářem Podfondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 186 00 Praha 8, IČO: 649 48 242 (dále jen „Depozitář“).

Auditorem Podfondu je ACTA Audit s.r.o., zastoupená jednatelem Ing. Josefem Haluzou, místem podnikání Hviezdoslavova 29, 716 00 Ostrava - Radvanice, IČO 05805198 (dále jen „Auditor“).



2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. 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 je sestavena v českých korunách.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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.

Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dne 1.5.2019

Účetní závěrka Podfondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:



2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Podfondu, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi, popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne sjednání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny v rozvaze ode dne sjednání obchodu.

(c) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Výnosové úroky zahrnují zejména úroky z reverzních repo operací, ze směnek, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z úroku a podobné výnosy“.

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky z repo operací, z vydaných směnek a krátkodobých úvěrů z peněžního trhu a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.



2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(d) Výnosové poplatky a provize

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z poplatků a provizí“.

(e) Výnosy z dividend

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. V situaci, kdy je podíl na zisku z emitovaného nástroje, který na straně emitenta nesplňuje podmínky pro vykázání jako kapitálový nástroj, budou tyto výplaty vykázány jako finanční výnos obdobný úrokovému (tj. výnos z dluhového nástroje), pokud Podfond bude mít k datu výplaty podílu tyto informace k dispozici. Výnosy z dividend jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „výnosy z akcií a podílů“.

(f) Finanční nástroje

Podfond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků, IFRS 7 v oblasti zveřejňování informací o finančních nástrojích a dále zohledňuje požadavky IFRS 13, IFRS 16 a IAS 32.

Klasifikace finančních aktiv Podfondu je založena na

- principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického *solely payments of principal and interest on the principal outstanding*, dále „SPPI test“)

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Podfondu mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (z anglického *„amortized cost“*, dále „AC“),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (z anglického *„fair value through other comprehensive income“*, dále „FVOCI“);
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (z anglického *„fair value through profit or loss“*, dále „FVTPL“);



2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Podfond se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu "Držet a inkasovat" jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

Dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykazány v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".

Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.



2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Strategie "Řízení na bázi reálné hodnoty" se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií finanční aktiva v naběhlé hodnotě a finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

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. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna na časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Podfond hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení Podfond vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků
- pákový efekt
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Vzhledem k povaze činnosti Podfondech a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují reálnou hodnotou (FVTPL) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“.

Prvotní zaúčtování

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty se účtuje ke dni sjednání. Ode dne, kdy se Podfond zaváže ke koupi těchto aktiv, se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Oceňování

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty přeceňují na reálnou hodnotu.

Zisky a ztráty z následného přecenění

Zisky a ztráty z následného přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv v důsledku očekávaných úvěrových ztrát (impairment)

Vzhledem k tomu, že všechna finanční aktiva Podfondech jsou vykázána v reálné hodnotě, tak Podfond nevykazuje ztrátu ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.



2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Podfond právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek. Některá finanční aktiva a závazky mohou být na základě právně vymahatelných smluvních ujednání kompenzována, ale ve výkazech ke kompenzaci nedochází a nejsou vykázána v čisté výši.

i. Peníze a peněžní ekvivalenty

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Podfondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

ii. Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako „Pohledávky za bankami“, „Pohledávky za klienty“, „Závazky vůči bankám“ a „Závazky vůči klientům“.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky z obchodování s dluhovými cennými papíry jsou v případě Krátkých prodejů (Short sell) vykázány jako „Závazky z dluhových cenných papírů“ a v ostatních případech jako „Ostatní pasiva“, „Závazky k obchodování s akcemi“ jsou vykázány jako „Ostatní Pasiva“.

iii. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty

Cenné papíry pořízené v rámci obchodního modelu „Řízení na bázi reálné hodnoty“ jsou oceňovány reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty jsou při prvotním ocenění zaúčtovány v reálné hodnotě (zpravidla transakční cena), a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáváním finančního aktiva nebo finančního závazku jsou účtovány přímo proti účtům nákladů nebo výnosů. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu sjednání obchodu. Změna reálné hodnoty cenného papíru mezi datem obchodu a datem vypořádání je účtována do zisku nebo ztráty z finančních operací. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.



2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

iv. Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací nebo prodejní ceně (za předpokladu, že odpovídají reálné hodnotě) a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce „Ostatní aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Podfond negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů, kdy hostitelský nástroj nesplňuje definici finančního aktiva dle IFRS 9, jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, u kterých není aplikováno zajišťovací účetnictví, jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

v. Emitované investiční akcie vydávané Podfondem

Cenné papíry emitované Podfondem (investiční akcie) vzhledem k povinnosti odkupu Podfondem nesplňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem. Podmínky uvedené v § 16A-16B, resp. 16C-16D nicméně umožňují i některé finanční závazky klasifikovat jako kapitálový nástroj.

Podfond vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedenými v § 16A-16B, resp. 16C-16D) emitované nástroje (investiční akcie) jako kapitálový nástroj.

vi. Pohledávky

Pohledávky Podfondu splňující definice finančního aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

vii. Finanční závazky

Podfond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování a nebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(f) Finanční nástroje (pokračování)

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Podfondem a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje)

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Podfondu v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo
- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Všechny půjčky a dluhopisy jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem Podfondu.

(g) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. 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 slovo „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(h) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB 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 Podfondu nebo očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(i) Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem a zastoupená Společností, v níž Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Účasti ve společnostech s rozhodujícím vlivem jsou oceněny v souladu s platnými právními předpisy reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

(j) Daň z příjmů a odložená daň

Daň z příjmů

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát - daňové pohledávky.



2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(j) Daň z příjmů a odložená daň (pokračování)

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Podfond očekává její realizaci.

(k) Daň z přidané hodnoty

Podfond není plátcem DPH. Veškerá DPH na vstupu se stávají součástí vynaložených nákladů.

(l) Spřízněné strany

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 23.

(m) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam věcně a časově patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Podfondu.

(n) Změny účetních metod pro běžné účetní období

Podfond v roce 2025 nezměnil žádné účetní metody a postupy.

Použité účetní metody se neliší od metod předchozího účetního období, s výjimkou níže uvedených nových nebo novelizovaných standardů IFRS, které nejsou relevantní pro Fond:

- **IAS 21 Dopady změn směnných kurzů: Nedostatečná směnitelnost (novela)**



Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2025, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Vedení společnosti posoudilo, že tato novela nebude mít materiální dopad na účetnictví Fondu.

(o) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabývaly účinnosti

Fond zvážil využití nových standardů a interpretací, které dosud nejsou pro aktuální účetní období účinné, ale povolují dřívější použití. Nové standardy a interpretace při sestavování těchto výkazů nebyly použity.

Roční zdokonalení účetních standardů IFRS (11.díl)

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2026 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

Tyto úpravy vydané radou IASB v červenci 2024 zahrnují vyjasnění, zjednodušení, opravy a změny v následujících oblastech:

- zajišťovací účetnictví u prvouživatele (IFRS 1),
- zisk nebo ztráta z odúčtování (IFRS 7),
- zveřejnění odloženého rozdílu mezi reálnou hodnotou a transakční cenou (IFRS 7),
- zveřejňování informací o úvěrovém riziku (IFRS 7),
- odúčtování závazků z leasingu nájemcem (IFRS 9),
- transakční cena (IFRS 9),
- určení "faktického zmocněnce" (IFRS 10),
- metoda oceňování pořizovacími náklady (IAS 7).

Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které již byly přijaty Evropskou unií:
(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2026 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

i. Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování – Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů

Novelizace IFRS 9 objasňuje datum prvního zaúčtování nebo odúčtování finančních aktiv a finančních závazků a umožňuje účetní jednotce považovat finanční závazek (nebo jeho část), který bude vypořádán pomocí elektronického platebního systému, za odúčtovaný před datem vypořádání, pokud jsou splněna stanovená kritéria. Novelizace dále poskytuje pokyny pro hodnocení charakteristik smluvních peněžních toků finančních aktiv, které obsahují environmentální, sociální či správní (ESG) prvky nebo jiné podobné podmíněné prvky. Novelizace dále objasňuje zacházení s bezregresními aktivy a smluvně vázanými nástroji.

Novelizace IFRS 7 řeší zveřejňování

- informací o investicích do kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI),
- smluvních podmínek, které mohou změnit načasování nebo výši smluvních peněžních toků



2 ÚČETNÍ POSTUPY (POKRAČOVÁNÍ)

(o) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti (pokračování)

Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2027 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

i. Úpravy IAS 21 Dopady změn směnných kurzů: Převod do hyperinflační měny vykazování (novely)

Novely IAS 21 vyžadují převod z ne-hyperinflační funkční měny do hyperinflační měny vykazování závěrečným kurzem. Pokud je funkční měna účetní jednotky měna ne-hyperinflační ekonomiky, avšak její měnou vykazování je měna hyperinflační ekonomiky, finanční výkonnost a finanční pozice účetní jednotky se přepočtou do měny vykazování tak, že se veškeré hodnoty (tj. aktiva, závazky, položky vlastního kapitálu, výnosy a náklady) a veškeré srovnávací údaje přepočtou závěrečným kurzem k datu nejnovějšího výkazu o finanční pozici. Účetní jednotka, jejíž funkční měna i měna vykazování jsou měnou hyperinflační ekonomiky, přepracuje srovnávací údaje zahraniční jednotky, jejíž funkční měna je měnou ne-hyperinflační ekonomiky, použitím všeobecného cenového indexu na srovnávací údaje této zahraniční jednotky.

ii. IFRS 18 Presentace a zveřejňování v účetní závěrce

IFRS 18 zavádí nové požadavky na:

- uvádění specifikovaných kategorií a definovaných mezisoučtů ve výkazu zisku a ztráty*,
- zveřejňování informací o měřících výkonnosti definovaných vedením (management-defined performance measures, aj.) v příloze k účetní závěrce,
- zlepšení sdružování a oddělování informací na základě identifikovaných „rolí“

* Standard IFRS 18 vyžaduje, aby účetní jednotka klasifikovala všechny výnosy a náklady ve svém výkazu zisků a ztráty do jedné z pěti kategorií: provozní, investiční, z financování, daň z příjmů a ukončované činnosti. Tyto požadavky jsou doplněny požadavky na prezentaci mezisoučtů a součtů do kategorie „provozní zisk nebo ztráta“, „zisk nebo ztráta před financováním a daní z příjmů“ a „zisk nebo ztráta“.

iii. IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování

IFRS 19 umožňuje dceřiným společnostem bez veřejné odpovědnosti používat snížené požadavky na zveřejňování informací, pokud jejich mateřská společnost (ultimátní či přímá nebo nepřímá) sestavuje veřejně dostupnou konsolidovanou účetní závěrku v souladu s účetními standardy IFRS. Tyto dceřiné společnosti musí i nadále uplatňovat požadavky na prvotní zachycení, oceňování a vykazování v jiných účetních standardech IFRS. Pokud není stanoveno jinak, tyto účetní jednotky, které se rozhodnou implementovat standard IFRS 19, nebudou muset uplatňovat požadavky na zveřejnění v jiných účetních standardech IFRS.



iv. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívější aplikace je možná).

Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

(o) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti (pokračování)

Podfond neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Podfondu v budoucích účetních obdobích.

(p) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané vydáním investičních akcií jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Podfondu. Společnost (Podfond) je povinna odkoupit investiční akcii Podfondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Společnost obdržela žádost o odkoupení investiční akcie. Vklady akcionářů jsou vykazány jako zvýšení kapitálových fondů.

(q) Celková výše závazků, podmíněných závazků a poskytnutých věcných zajištění nevykázaných v rozvaze

K 31. 12. 2025 Podfond neposkytnul, ani neměl závazky, podmíněné závazky ani věcná zajištění, která nejsou vykázána v rozvaze.

(r) 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.



3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

i. Posouzení obchodních modelů

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků), tzv. „SPPI test“) a vyhodnocení obchodního modelu (viz bod 2 písm. f) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Podfond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Podfond určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Podfondu, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Společnost hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

ii. Reálná hodnota finančních nástrojů

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 25.



4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Zůstatky na běžných účtech	20 400	159
Celkem	20 400	159

5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Podfond eviduje k 31. prosinci 2025 následující poskytnuté úvěry:

tis. Kč	splatnost	úroková sazba v % p.a.	31.12.2025	31.12.2024
Kr. úvěr Drobní poľnohospodári 500 000 EUR	31.5.2025	10	0	12 779
Kr. úvěr Artiplay 300 000 CZK	30.6.2026	10	301	0
Dl. úvěr Diblík 5 000 000 CZK	31.12.2026	2	5 187	5 367
Dl. úvěr Diblík 8 000 000 CZK	31.12.2026	10	8 055	8 358
Dl. úvěr Aronilia 9 000 000 CZK	30.6.2026	13,2	0	9 427
Dl. úvěr Signisol 2 000 000 CZK	31.12.2026	-	1 988	0
Dl. úvěr Signisol 840 000 CZK	30.6.2026	10	886	0
Dl. úvěr RS Game 48 575 000 CZK	19.11.2028	10	49 070	0
Dl. úvěr Radek Švec 2 000 000 CZK	31.12.2026	5	2 014	0
Celkem			67 500	35 931

6 DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

Všechny dluhové cenné papíry v držení Podfondu jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Dluhopisy	12 000	48 991
Celkem	12 000	48 991



7 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Všechny podílové listy a akcie jsou zařazeny do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Akcie	0	38 000
Celkem	0	38 000

8 ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Majetková účast - Suldovský a partneři a.s.	10 560	0
Celkem	10 560	0

9 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Zálohy na DPPO	569	391
Zúčtování s trhem cenných papírů	1 668	1 668
Celkem	2 237	2 059

Podfond vykazuje v účetních knihách částku ve výši 1 668 tis. Kč vztahující s k nároku Podfondu na úhradu přiměřeného protiplnění při vytěsnění minoritních akcionářů společnosti PFNonwovens a.s. Hodnota pozice byla stanovena na základě poslední obchodované ceny na BCPP a požadovaného protiplnění na základě znaleckého posudku a také byla podána žaloba. V okamžiku sestavení účetní závěrky nelze výsledek soudního sporu zatím předvídat.

10 ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Bezüročná půjčka SICAV	1 152	1 144
Kr. úvěr Lumicula	0	140
Celkem	1 152	1 284



11 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Závazky z obchodního provozního styku	7	36
Dohadné účty pasivní	1 121	578
Ostatní závazky k akcionářům	0	22 000
Celkem	1 128	22 614

Ostatní pasiva k 31. prosinci 2025 obsahují závazek k za účetní služby poskytnuté v prosinci ve výši 37 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 36 tis. Kč).

Dohadné účty pasivní k 31. prosinci 2025 zahrnují především dohad na provedení auditu účetní závěrky Podfondu ve výši 87 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 87 tis. Kč), odměnu za obhospodařování Podfondu ve výši 247 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 228 tis. Kč), odměnu za administraci ve výši 739 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 243 tis. Kč) a odměnu za vedení účetnictví ve výši 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 7 tis. Kč), odměnu za služby depozitáře a vedení investičního účtu ve výši 36 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 36 tis. Kč) a odměnu a custody služby ve výši 12 tis. Kč (k 31. prosinci 2024 13 tis. Kč).

12 REZERVY NA DANĚ

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Rezerva na splatnou daň	556	534
Celkem	556	534

13 FONDOVÝ KAPITÁL

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Vlastní kapitál Fondu (tis. Kč)	109 862	100 708
Počet vydaných investičních akcií (kusy)	54 313 872	55 526 293
Vlastní kapitál na 1 investiční akcii (Kč)	2,0227	1,8137

Aktuální hodnota investiční akcie je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) Podfondu připadající na jednu investiční akcii.

Investiční akcie jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě vlastního kapitálu Podfondu.



13 FONDOVÝ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 1. lednu 2025	55 526 293	31 894 798
Prodané investiční akcie	17 649 882	32 000 000
Odkoupené investiční akcie	18 862 303	34 800 000
Zůstatek k 31. prosinci 2025	54 313 872	29 094 798

tis. Kč	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota emitovaných investičních akcií
Zůstatek k 1. lednu 2024	109 041 261	100 345 190
Prodané investiční akcie	5 399 932	8 000 000
Odkoupené investiční akcie	58 914 900	76 450 392
Zůstatek k 31. prosinci 2024	55 526 293	31 894 798

Rozdělení zisku/úhrada ztráty

Zisk za rok 2025 ve výši 11 954 tis. Kč bude navržen k převodu na účet nerozdělených zisků předchozích období.

Zisk za rok 2024 ve výši 33 218 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělených zisků předchozích období.



13 FONDOVÝ KAPITÁL (POKRAČOVÁNÍ)

Přehled o změnách fondového kapitálu

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělný zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Počáteční stav k 1. lednu 2025	31 895	35 595	33 218	100 708
Převod výsledku hospodaření		33 218	-33 218	0
Emise investičních akcií	32 000			32 000
Odkup investičních akcií	-34 800	0	0	-34 800
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	11 954	11 954
Zůstatek 31.12.2025	29 095	68 813	11 954	109 862

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělný zisk/ neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Počáteční stav k 1. lednu 2024	100 345	24 166	11 429	135 940
Převod výsledku hospodaření		11 429	-11 429	0
Emise investičních akcií	8 000			8 000
Odkup investičních akcií	-76 450	0	0	-76 450
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	33 218	33 218
Zůstatek 31.12.2024	31 895	35 595	33 218	100 708



14 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Podfondu obhospodařuje Fond. Výše odměny za obhospodařování majetku Podfondu, která náleží Fondu je uvedena včetně dalších nákladů v poznámce č. 20.

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Majetek podfondu - finanční aktiva	109 862	100 708
Celkem	109 862	100 708

15 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2025	2024
Úroky z poskytnutých úvěrů	9 053	5 831
Kupon – dluhopisy	314	761
Úroky z termínovaného vkladu	23	0
Celkem	9 390	6 592

16 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2025	2024
Úroky z poskytnutých úvěrů	0	308
Celkem	0	308

17 VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2025	2024
Dividendy	1 600	18 000
Celkem	1 600	18 000



18 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2025	2024
Bankovní poplatky	10	9
Celkem	10	9

19 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2025	2024
Zisk/ztráta z operací s cennými papíry	-193	-4 562
Zisk/ztráta z měnových operací	59	1 793
Zisk/ztráta z prodeje maj. podílu	5 134	15 000
Celkem	5 000	12 231

20 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2025	2024
Ostatní provozní výnosy	53	0
Celkem	53	0

21 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2025	2024
Ostatní provozní náklady	56	20
Celkem	56	20

22 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2025	2024
Náklady na obhospodařování	1 120	1 515
Náklady na administraci	1 319	486
Náklady na služby Depozitáře	436	436
Náklady na odměnu Auditora	94	102
Náklady na účetnictví	84	84
Služby custody	145	146
Ostatní	28	1
Celkem	3 226	2 770



Podfond je obhospodařován Fondem, kterému Podfond vyplácí odměnu za obhospodařování. Odměna je vyplácena čtvrtletně zpětně v souladu se statutem. Náklady na obhospodařování Podfondu činily v roce 2025 i v roce 2024 v souladu se statutem Fondu 0,9 % hodnoty fondového kapitálu za rok.

23 VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

Geografické oblasti

tis. Kč	Česká republika		Evropská unie		Mimo EU		Celkem	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 360	6 409	1 030	183	0	0	9 390	6 592
Výnosy z akcií a podílů	1 600	308	0	0	0	0	1 600	308
Náklady na poplatky a provize	-10	-18 000	0	0	0	0	-10	-18 000
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 905	9	95	0	0	0	5 000	9
Ostatní provozní výnosy	53	11 209	0	5	0	1 017	53	1 022
Ostatní provozní náklady	-56	-20	0	0	0	0	-56	-20
Správní náklady	-3 226	-2 770	0	0	0	0	-3 226	-2 770

24 DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2025	2024
Zisk / ztráta před zdaněním	12 752	33 756
Daňově neuznatelné náklady	32	10 000
Náklady roku 2024	0	-29
Odčitatelné položky	-1 600	-33 000
Daňový základ	11 184	10 727
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	559	536
Úpravy daně	0	2
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	559	538

V roce 2025 byla v souladu s příslušnými právními předpisy společnosti sražena srážková daň ve výši 240 tis. Kč plynoucí z výnosů z podílů.



25 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Ostatní majetkové podíly	10 560	0
Pohledávky		
Poskytnuté úvěry	15 255	0
Poskytnuté zálohy	0	0
Aktiva celkem	25 815	0
Závazky k nebankovním subjektům	1 152	1284
Ostatní pasiva	0	22000
Dohadné účty pasivní	247	235
Pasiva celkem	1 399	23 519
tis. Kč	31.12.2024	31.12.2024
Náklady		
Náklady na obhospodařování	1 120	-742
Náklady na performance fee	0	-773
Náklady na prodej podílů	0	-10 000
Výnosy		
Úrokové výnosy z úvěrů	8	2 785
Výnosy z přecenění maj. podílů	6 038	6 000
Výnosy z vyplacených dividend	0	18 000
Výnosy z prodeje maj. podílů	0	15 000
Výnosy z přecenění přijatých úvěrů	35	56
Celkem	30 326	30 326

V průběhu účetního období fond uskutečnil se spřízněnými osobami úpisy investičních akcií v celkové výši 32 000 tis. Kč a odkupy investičních akcií v celkové výši 34 800 tis. Kč. Tyto transakce byly realizovány za hodnotu investiční akcie stanovenou v souladu se statutem Fondu a za stejných podmínek, jaké byly uplatňovány vůči ostatním investorům Fondu.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, jaké byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve statutu Podfondu.

V roce 2025 realizoval Podfond náklady na obhospodařování v celkové výši 1 120 tis. Kč (k 31. 12. 2024: 742 tis. Kč) a náklady na performance fee ve výši 0 tis. Kč (k 31. 12. 2024: 773 tis. Kč) hrazené na účet společnosti SBS FUNDS SICAV, a.s.



26 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKU

Podfond klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Závazky

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních aktiv a finančních závazků:

31. prosinci 2025

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
Pohledávky za bankami	20 400	0	20 400
Pohledávky za nebankovními subjekty	67 500	0	67 500
Dluhové cenné papíry	12 000	0	12 000
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0
Ostatní aktiva - zúčtování s trhem CP	10 560	0	10 560
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	-1 152	-1 152
Ostatní pasiva – závazky k dodavatelům	0	-7	-7
Celkem	110 460	-1 159	109 302

31. prosinci 2024

tis. Kč	Finanční aktiva v reálné hodnotě	Finanční závazky v reálné hodnotě	Celkem
Pohledávky za bankami	159	0	159
Pohledávky za nebankovními subjekty	35 931	0	35 931
Dluhové cenné papíry	48 991	0	48 991
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	38 000	0	38 000
Ostatní aktiva - zúčtování s trhem CP	1 668	0	1 668
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	-1 284	-1 284
Ostatní pasiva – závazky k dodavatelům	0	-36	-36
Celkem	124 749	-1 320	123 429



27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

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

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

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

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištěitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištěitelné. Je-li určitý objektivně nezjištěitelný vstup oceňovacího modelu významný, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovní 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají také znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.), oceňovací modely třetích stran a interní modely Administrátora – podrobněji v bodě 25 (c).

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

(b) Akcie

Pro stanovení reálné hodnoty českých a zahraničních akcií se použije závěrečný kurz vyhlášený pro Den ocenění na Převodním místě uveřejněný v systému Bloomberg. Seznam Převodních míst pro jednotlivé akcie schvaluje a pravidelně přezkoumává Výbor pro oceňování. Při tomto rozhodnutí vezme Výbor pro oceňování aktiv v úvahu mimo jiné charakter všech Převodních míst, na kterých je daná akcie obchodována, a především objemy obchodů uskutečněných na těchto Převodních místech s danou akcií v poměru k celkovému objemu emise za poslední čtvrtletí a počet aktivních obchodních dnů.

Pokud nelze reálnou hodnotu akcie stanovit podle výše uvedených bodů písm. a), zvolí Investiční manažer jiný kvalifikovaný způsob ocenění, a to se souhlasem Depozitáře Podfondu.



27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Dluhopisy

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů se provede ocenění závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg, vypočtenou podle metodiky Bloomberg CBBT jako průměr exekutivních publikovaných kotací ke Dni ocenění (kurz mid).

Pro stanovení reálné hodnoty dluhopisů, pro něž nelze určit hodnotu podle Bloomberg CBBT, se provede ocenění Závěrečnou kotací ke Dni ocenění převzatou ze systému Bloomberg vypočtenou podle metodiky Bloomberg BGN jako průměr všech relevantních (tedy i neexekutivních) kotací publikovaných ke Dni ocenění nebo data poskytnutá společností Nordic Bond Pricing.

Pokud nelze reálnou hodnotu dluhopisu stanovit podle výše uvedených bodů, použije se v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování a se souhlasem Depozitáře metoda diskontovaných peněžních toků. Použitý diskontní faktor se skládá z lineárně interpolované bezrizikové úrokové sazby adekvátní splatnosti platné k datu ocenění a rizikové přírážky, která vychází z především z kreditní přírážky související s emitentem. Tu je možné odvodit z kreditní přírážky více likvidního dluhopisu téhož emitenta upravenou o specifika oceňovaného dluhopisu (např. splatnost, měna), nebo z odhadu kreditní přírážky daného emitenta na základě porovnání s jinými emitenty o stejném kreditním profilu. Konkrétní postupy pro stanovení složek diskontního faktoru (kreditní, likviditní a další marže), určí Výbor pro oceňování aktiv

Pro stanovení alikvotního úrokového výnosu (AUV) se použije způsob výpočtu uvedený v prospektu daného dluhopisu, popř. způsob výpočtu standardně používaný na trhu, na kterém se dluhopis obchoduje. Výpočet se provádí s použitím systému Bloomberg.

(d) Nástroje peněžního trhu

Reálná hodnota pro krátkodobá depozita je stanovena jako součet hodnoty jistiny a smluveného úroku naběhlého ke Dni ocenění.

(e) Cenné papíry vydávané investičními fondy

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije poslední vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke Dni ocenění.

Pokud existují věrohodné informace o změně hodnoty majetku nástrojů kolektivního investování od poslední vyhlášené hodnoty NAV na jednotku až do Dne ocenění a je možné tyto dopady kvalifikovaně kvantifikovat, pak je možné k ocenění využít upravenou hodnotu NAV na jednotku. O použití úpravy rozhoduje Výbor pro oceňování aktiv a aplikuje pouze se souhlasem depozitáře Fondu.

(f) Deriváty

Měnové forwardy jsou oceňovány pomocí standardních modelů ocenění. Mezi tyto modely patří např. modely diskontovaných peněžních toků.

Úrokové swapy jsou oceňovány reálnou hodnotou prostřednictvím oceňovacích nástrojů přístupných prostřednictvím informační služby Bloomberg a to dle aktuálně platné metodiky této společnosti a dle tržně uznávaných postupů.



27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

(g) Ostatní aktiva a závazky

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

(h) Přijaté půjčky

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody EIR, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků. Toto ocenění tak spadá do úrovně 3.

(i) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3

Pozice v rámci úrovně 3 zahrnuje jeden nebo více významných vstupů, jež nejsou na trhu přímo zjištělné. Odpovědnost za oceňování pozice na reálnou hodnotu nese Administrátor Podfondu, který postupuje v souladu s platnou směrnicí Metodika oceňování.

Majetkové účasti, nemovitosti a pohledávky oceňované reálnou hodnotou proti ziskům nebo ztrátám jsou oceňovány zpravidla na základě znaleckých posudků, protože jejich tržní hodnota není jinak objektivně zjištělná. Bezprostředně po akvizici těchto aktiv mohou být na základě posouzení Administrátora oceněna aktiva pořizovací cenou, pokud Administrátor dojde k závěru, že tato cena zobrazuje aktuální tržní hodnotu investice lépe nebo aktuálněji než hodnota stanovená znaleckým posudkem. V případě nově založených společností, může Administrátor zvolit jinou formu ocenění, zejména za situace, kdy společnost dosud nevyvíjí žádnou významnou činnost.

Reálná hodnota postoupených či sekuritizovaných pohledávek jakož i portfolií takových pohledávek je stanovena metodou očekávaných budoucích diskontovaných toků plynoucích z těchto pohledávek.

(i) Ostatní aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou v rámci úrovně 3 (pokračování)

Reálná hodnota nemovitosti určených k pronájmu se stanovuje metodou výnosovou. U nemovitostí, které nejsou určeny k dalšímu pronajímání, nebo pronájem není hlavním ekonomickým aspektem jejich držení, stanovuje se reálná hodnota metodou porovnávací.

Pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti se používá zejména metoda sumární hodnoty majetku, a to protože se jedná o hlavní tržně uznávaný postup pro oceňování majetkových účastí, přičemž podkladem pro ocenění majetkové účasti v nemovitostní společnosti slouží ocenění nemovitostí viz výše. Podpůrně lze s řádným zdůvodněním aplikovat i jiné metody pro ocenění společností.

Ostatní investice jsou oceňovány naběhlou hodnotou, která je považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků s tím, že je periodicky porovnávána použitá EIR s vývojem na trhu.



27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

Hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2025

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	20 400	0	20 400
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	67 500	67 500
Dluhové cenné papíry	12 000	0	0	12 000
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	10 560	0	0	10 560
Ostatní aktiva	0	2 237	0	2 237
Celkem	22 560	22 637	67 500	112 697

31. prosince 2024

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty				
Pohledávky za bankami	0	159	0	159
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	35 931	35 931
Dluhové cenné papíry	0	0	48 991	48 991
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	38 000	0	38 000
Ostatní aktiva	0	2 059	0	2 059
Celkem		40 218	84 922	125 140

V průběhu roku 2025 ani 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1,2 a 3.



27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

(i) Citlivostní analýza k významným nepozorovatelným vstupům u ocenění úrovně 3

V případě úvěrů oceňovaných interním Modelem B založeném příslušné bezrizikové úrokové míře navýšené o hodnotu kreditní marže, je v tabulce níže uvedena hodnota příznivého/nepříznivého dopadu na ocenění konkrétního úvěru v portfoliu v případě snížení/ zvýšení nepozorovatelného vstupu (kreditní marže) o 100bps (-1%/ +1%).

Citlivostní analýza nepozorovatelných vstupů k 31.12.2025 v tis. Kč

Úvěry	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Model B	Kreditní marže	1 303	-1 262
Celkem		1 303	-1 262

Citlivostní analýza nepozorovatelných vstupů k 31.12.2024 v tis. Kč

Úvěry	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Model B	Kreditní marže	277	-272
Celkem		277	-272

V případě dluhopisů oceňovaných interním Modelem B založeném příslušné bezrizikové úrokové míře navýšené o hodnotu kreditní marže, je v tabulce níže uvedena hodnota příznivého/nepříznivého dopadu na ocenění konkrétního dluhopisu v portfoliu v případě snížení/ zvýšení nepozorovatelného vstupu (kreditní marže) o 100bps (-1%/ +1%).

Citlivostní analýza nepozorovatelných vstupů k 31.12.2024 v tis. Kč

Dluhopisy	Změna parametru	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Model B	Kreditní marže	23	-23
Celkem		23	-23

Aktiva a závazky, která nejsou přeceňovaná na reálnou hodnotu

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňované na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty, jsou krátkodobá aktiva nebo závazky, dohadné položky, účty časového rozlišení a rezervy.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu a analyzuje je dle úrovně ocenění.



27 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ (POKRAČOVÁNÍ)

31. prosince 2025

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva						
Ostatní aktiva a pohledávky	2 237	2 237	0	0	2 237	2 237
Pasiva						
Rezervy	556	556	0	0	556	556
Ostatní pasiva a závazky	1 128	1 128	0	0	1 128	1 128

31. prosince 2024

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva						
Ostatní aktiva a pohledávky	391	391	0	0	391	391
Pasiva						
Ostatní pasiva	22 578	22 578	0	0	22 578	22 578
Rezervy	534	534	0	0	534	534

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3.

28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Podfond se vystavuje vlivu tržního a úvěrového rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem. Podfond získává prostředky od nabyvatelů investičních akcií podfondu a investuje je do kvalitních aktiv s cílem dosahovat v krátkodobém až střednědobém horizontu stabilního zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách.

Společnost sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku Podfondu, a to zejména na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk a zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Jedním z nejvýznamnějších rizik, jímž je Podfond vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutárních limitů fondů. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, jímž je Podfond vystaven. Společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, a statutem Fondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Podfondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.



28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko.

Podfond je vystaven úvěrovému riziku zejména z repo operací a reverzních repo operací, riziku selhání Protistrany z obchodů a z dalších operací, kde vzniká expozice vůči Protistraně (např. termínované vklady, dluhopisy, deriváty, pohledávky z běžného obchodního styku apod.).

Společnost řídí úvěrové riziko Podfondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu. Podfond investuje pouze do finančních aktiv (CP), pro které existuje buď rating od externích ratingových agentur, nebo které prošly interním kreditním ratingovým procesem a mají tedy interní kreditní rating. V případech, kdy je dostupný externí rating, pohybuje se rozmezí od AAA do CC.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. prosince 2025

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Mimo území EU	Celkem
Pohledávky za bankami	20 400	0	0	20 400
Pohledávky za nebankovními subjekty	67 500	0	0	67 500
Dluhové cenné papíry	12 000	0	0	12 000
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	10 560	0	0	10 560
Ostatní aktiva	2 237	0	0	2 237
Celkem	112 697	0	0	112 697

31. prosince 2024

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Mimo území EU	Celkem
Pohledávky za bankami	159	0	0	159
Pohledávky za nebankovními subjekty	35 931	0	0	35 931
Dluhové cenné papíry	47 537	1 454	0	48 991
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	38 000	0	0	38 000
Ostatní aktiva	2 059	0	0	2 059
Celkem	123 686	1 454	0	125 140



28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

Členění cenných papírů podle sektorů emitenta

Sektor	31.12.2025	31.12.2024
Finanční sektor	0	0
Reality	0	0
Informační technologie	0	20 377
Farmaceutický průmysl	0	0
Průmysl	0	0
Autonomní spotřeba	0	0
Ostatní	12 000	66 614
Média	0	0
Vládní instituce	0	0
Celkem	12 000	86 991

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

31. prosince 2025

tis. Kč	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	20 400	0	20 400	XX	XX
Pohledávky za nebankovními subjekty	67 500	0	67 500	XX	XX
Dluhové cenné papíry	12 000	0	12 000	XX	XX
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	10 560	0	10 560	XX	XX
Ostatní aktiva	2 237	0	2 237	XX	XX

31. prosince 2024

tis. Kč	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
Úvěry a pohledávky za bankami	159	0	159	XX	XX
Pohledávky za nebankovními subjekty	35 931	0	35 931	XX	XX
Dluhové cenné papíry	48 991	0	48 991	XX	XX
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	38 000	0	38 000	XX	XX
Ostatní aktiva	2 059	0	2 059	XX	XX



28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(b) Měnové riziko

Podfond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv. Společnost řídí tržní rizika fondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou;
- b) soustavou limitů,
- c) soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondek vůči měnovému riziku.

31. prosince 2025

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	20 400	0	0	20 400
Pohledávky za nebankovními subjekty	67 500	0	0	67 500
Dluhové cenné papíry	12 000	0	0	12 000
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	10 560	0	0	10 560
Ostatní aktiva	2 237	0	0	2 237
Celkem aktiva	112 697	0	0	112 697
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 152	0	0	1 152
Ostatní pasiva	1 128	0	0	1 128
Rezervy	556	0	0	0
Kapitálové fondy	29 095	0	0	29 095
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68 813	0	0	68 813
Zisk za účetní období	11 954	0	0	11 954
Celkem pasiva	112 697	0	0	112 697
Podrozvahová aktiva	109 862	0	0	109 862
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0
Čistá devizová pozice	109 862	0	0	109 862



28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)
(b) Měnové riziko (pokračování)

31. prosince 2024

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	151	0	8	159
Pohledávky za nebankovními subjekty	23 152	12 779	0	35 931
Dluhové cenné papíry	0	0	48 991	48 991
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	38 000	0	0	38 000
Ostatní aktiva	2 059	0	0	2 059
Celkem aktiva	63 362	12 779	48 999	125 140
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 284	0	0	1 284
Ostatní pasiva	614	22 000	0	22 614
Rezervy	534	0	0	534
Kapitálové fondy	31 895	0	0	31 895
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	35 595	0	0	35 595
Zisk za účetní období	33 218	0	0	33 218
Celkem pasiva	103 140	22 000	0	125 140
Podrozvahová aktiva	100 708	0	0	100 708
Podrozvahová pasiva	0	0	0	0
Čistá devizová pozice	60 930	-9 221	48 999	100 708



28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Podfondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb.

Společnost řídí tržní rizika Fondů, kterým jsou vystaveny, aplikací těchto nástrojů:

- a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou;
- b) soustavou limitů,
- c) soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Podfondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, nebo splatnosti.

31. prosince 2025

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	20 400	0	0	0	0	20 400
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	18 431	49 070	0	0	67 500
Dluhové cenné papíry	0	0	12 000	0	0	12 000
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	10 560	10 560
Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 237	2 237
Celkem aktiva	20 400	18 431	61 070	0	12 797	112 697

Ostatní pasiva	0	0	0	1 152	1 128	2 280
Rezervy	0	0	0	0	556	556
Kapitálové fondy	0	0	0	0	29 095	29 095
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0	0	68 813	68 813
Zisk za účetní období	0	0	0	0	11 954	11 954
Celkem pasiva	0	0	0	1 152	111 546	112 697

Gap	20 400	18 431	61 070	-1 152	-98 749	0
------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------	----------



28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(c) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	159	0	0	0	0	159
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	26 504	9 427	0	0	35 931
Dluhové cenné papíry	0	0	48 991	0	0	48 991
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	38 000	38 000
Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 059	2 059
Celkem aktiva	159	26 504	58 418	0	40 059	125 140
Ostatní pasiva	0	0	0	1 284	22 614	23 898
Rezervy	0	0	0	0	534	534
Kapitálové fondy	0	0	0	0	31 895	31 895
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0	0	35 595	35 595
Zisk za účetní období	0	0	0	0	33 218	33 218
Celkem pasiva	0	0	0	1 284	123 856	125 140
Gap	159	26 504	58 418	-1 284	-83 797	0



28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(d) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Podfondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu. Podfond je vystaven každodennímu čerpání disponibilních peněžních prostředků povinným odkupováním investičních akcií svých podílníků.

Společnost řídí riziko likvidity Fondů aplikací těchto nástrojů:

- limity;
- evidenci významných krátkodobých provozních závazků se splatností do 30 dnů,
- zátěžovým a zpětným testováním likvidity Fondů v souladu s platnou legislativou;

Peněžní prostředky podílníků jsou vykázány ve fondovém kapitálu Podfondu, nicméně statut Fondu umožňuje zpětný odkup investičních akcií, což představuje největší riziko likvidity Podfondu. Výsledný úbytek peněžních prostředků tak nelze spolehlivě odhadnout, a proto je vykázán v následující tabulce jako „Nespecifikováno“. Tabulka člení aktiva a pasiva Podfondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

31. prosince 2025

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	20 400	0	0	0	0	20 400
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	18 431	49 070	0	0	67 500
Dluhové cenné papíry	0	0	12 000	0	0	12 000
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	10 560	10 560
Ostatní aktiva	0	569	0	0	1 668	2 237
Celkem aktiva	20 400	19 000	61 070	0	12 228	112 697
Ostatní pasiva	1 152	0	0		1 128	2 280
Rezervy	0	0	0	0	556	556
Kapitálové fondy		0	0	0	29 095	29 095
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		0	0	0	68 813	68 813
Zisk za účetní období		0	0	0	11 954	11 954
Celkem pasiva	1 152	0	0	0	111 546	112 697
Gap	19 248	19 000	61 070	0	-99 318	0



28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(d) Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	159	0	0	0	0	159
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	26 504	9 427	0	0	35 931
Dluhové cenné papíry	0	0	48 991	0	0	48 991
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	38 000	38 000
Ostatní aktiva	0	391	0	0	1 668	2 059
Celkem aktiva	159	26 895	58 418	0	39 668	125 140
Ostatní pasiva	22 614	0	0	1 284	0	23 898
Rezervy	0	534	0	0	0	534
Kapitálové fondy	0	0	0	0	31 895	31 895
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0	0	0	0	35 595	35 595
Zisk za účetní období	0	0	0	0	33 218	33 218
Celkem pasiva	22 614	534	0	1 284	100 708	125 140
Gap	-22 455	26 361	58 418	-1 284	-61 040	0



28 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO (POKRAČOVÁNÍ)

(e) Citlivostní analýza

Společnost v pravidelných intervalech provádí citlivostní analýzu fondů formou zejména zátěžových testů. Risk management odpovídá za nastavení hodnot rizikových externích i interních faktorů zátěžových testů. Primárním účelem zátěžových testů je simulovat i málo pravděpodobné události s negativním vlivem na kapitálovou pozici a mají dokumentovat odolnost Fondu vůči změnám tržních a ekonomických podmínek. Hodnoty rizikových parametrů se mění na roční bázi v závislosti na změnách na trzích a změnách v očekáváních regulátorů (ČNB).

Vzhledem k tomu, že aktiva/závazky Fondu jsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, citlivostní analýza dokumentuje jak změnu hodnoty investičních nástrojů, tak dopad do vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů.

Následující tabulka uvádí citlivost hodnoty nástrojů (a tedy i vlastního kapitálu, resp. výnosů a nákladů) na uvedené změny v hodnotě externích faktorů tržních rizik.

tis. Kč	31. prosince 2025		31. prosince 2024	
	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)	Změna parametru	Dopad do zisku/ztráty (vlastního kapitálu)
Externí faktory tržních rizik				
Změna akciového trhu/ akciové složky smíšených fondů	44,0%/17,82%	0	35,6%/14,29%	0
Vzrůst úrokových sazeb a pokles AUM	0,87%0,52%	25	0,87%0,52%	180
Apreciace/depreciace měny fondu	10,1%	0	22,6%	3 215
Změna cen na trhu s nemovitostmi	8,5%	0	7,5%	0
Změna makroekonomické situace s dopadem na hodnotu pohledávek	30%	20 751	30%	11 122



29 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nenastaly finanční a nefinanční informace, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

Tato účetní závěrka byla schválena správní radou Fondu.

Datum sestavení

25. června 2026

Podpis předsedy správní rady



Ing. Radek Švec



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Příjemce:

**akcionáři fondu EVENT DRIVEN SBS podfond ,
se sídlem Tržiště 366/13 Malá Strana, 11800 Praha 1**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu EVENT DRIVEN SBS podfond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2025, výkazu zisku a ztráty za období končící k 31.12.2025, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31.12.2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a změn vlastního kapitálu za období končící 31.12.2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti SBS FUNDS SICAV,a.s. (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací

v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za účetní závěrku

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

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

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 (koluze), 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 jejího vnitřního kontrolního systému.

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

Naší povinností je informovat statutární orgán 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.

Ostrava dne 25.6.2026

Ověření provedla auditorská společnost

ACTA Audit s.r.o.,

Hviezdoslavova 29, 71600 Ostrava,

zapsaná v seznamu auditorských společností vedeném Komorou auditorů ČR pod ev. č.568 .

Josef Haluza
auditor ev. č. 2364

