



RSBC
DEFENCE

PODFOND RSBC DEFENCE

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

PODFOND RSBC DEFENCE



PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle mého nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o podfondu společnosti RSBC SICAV, a.s. označeném Podfond RSBC Defence, o jeho finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za rok 2024, vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Brně dne 26. května 2025

RSBC SICAV, a.s.

Ing. Robert Hlava,

pověřený zmocněnec jediného člena představenstva

CODYA investiční společnost, a.s.

PODFOND RSBC DEFENCE

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

Zpráva nezávislého auditora

Akcionářům podfondu Podfond RSBC Defence

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Podfond RSBC Defence (dále také „Podfond“) fondu RSBC SICAV, a.s., se sídlem Příběnická 972/16, Žižkov, 130 00 Praha 3 identifikační číslo 172 315 74, (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z (i) rozvahy k 31. 12. 2024, (ii) výkazu zisku a ztráty a (iii) výkazu změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií za období od 1. 1. 2024 do 31.12.2024 a (iv) přílohy této účetní závěrky, včetně významných informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu Podfond RSBC Defence k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024, v souladu s českými účetními předpisy.

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 Fondu.

Naš 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 nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných 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, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo 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 ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost statutárního a dozorčího orgánu Fondu za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v Podfondu odpovídá jeho dozorčí orgán.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 30.5.2025

Auditorská společnost:



BDO Audit s.r.o.

evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Ing. Lukáš Hendrych

evidenční číslo 2169

PODFOND RSBC DEFENCE

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

PROFIL SPOLEČNOSTI

Základní údaje o Společnosti

Podfond RSBC Defence, IČO: 751 63 365, se sídlem Příběnická 972/16, Praha, 130 00, Česká republika (dále jen „**Podfond**“) je podfondem RSBC SICAV, a.s.

IČO: 172 31 574

Sídlo: Příběnická 972/16, Žižkov, 130 00 Praha 3

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 27363 (dále jen „**Společnost**“)

Podfond byl vytvořen dne 13.6.2022 rozhodnutím jediného člena představenstva Společnosti, který zároveň vypracoval jeho statut.

Údaje o Podfondech byly zapsány do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“) dne 21.6.2022.

LEI Fondu

31570062HJGUA72ID525

Cenné papíry vydávané Podfondem

Druh cenného papíru	Investiční akcie (všechny třídy)
Forma	Akcie na jméno
Podoba	zaknihovaná
Počet emitovaných akcií k 31.12.2024	2 448 901 199

Omezení převoditelnosti

Převoditelnost akcií na třetí osoby je podmíněna souhlasem představenstva Společnosti, který bude udělen za podmínky, že je nabývajícím investorem kvalifikovaným investorem ve smyslu ust. § 272 ZISIF.

Statutární orgány Společnosti

Představenstvo Společnosti

CODYA investiční společnost, a.s.

IČO: 068 76 897

sídlo: Lidická 1879/48, Černá Pole, 602 00 Brno

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. zn. B 7923

Den vzniku funkce: 10. června 2022

PODFOND RSBC DEFENCE**PROFIL SPOLEČNOSTI****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024**

Pověřený zmocněnec	Ing. Robert Hlava	Den vzniku funkce: 10. června 2022
	Bc. Martin Pšaidl	Den vzniku funkce: 28. září 2022
	Ing. Michal Sedlák, MBA	Den vzniku funkce: 28. září 2022

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady	Miloš Filip	Den vzniku členství: 10. června 2022
-------------------	-------------	--------------------------------------

Pověření výkonem některých činností

Člen představenstva Společnosti pověřil vnitřním auditem ASIG CONSULT, s.r.o., IČO: 05800668, se sídlem Chabařovická 1326/25, Kobylisy, 182 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, pod sp. zn. C 270999. Investice do Společnosti, resp. Podfondu jsou nabízeny také prostřednictvím k této činnosti oprávněných osob.

Dále byla uzavřena smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, která zahrnuje obhospodařování investičního fondu, kterou byla pověřena společnost RSBC Advisory s.r.o., IČO: 03202437, se sídlem Vyskočilova 1410/1, Michle, 140 00 Praha 4, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. C 228616.

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU ZA ROK 2024

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU ZA ROK 2024

Základní údaje o Společnosti

Podfond RSBC Defence (dále jen „**Podfond**“) je podfondem RSBC SICAV, a.s. (dále jen „**Společnost**“), která je právnickou osobou se sídlem v České republice, která je oprávněna shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů svých podfondů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími společníky, a provádět společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika, ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravovat tento majetek. Podfond byl vytvořen dne 13.6.2022 rozhodnutím jediného člena představenstva Společnosti, která zároveň vypracovala jeho statut. Údaje o Podfondech byly zapsány do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. a) ZISIF dne 21.6.2022.

Společnost je oprávněna se obhospodařovat a provádět svou administraci prostřednictvím svého individuálního statutárního orgánu, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Společnost. Obhospodařovatelem Společnosti a Podfondech je CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „**Statutární orgán**“).

Činnost Podfondech

Cílem Podfondech je zhodnocování finančních prostředků investorů, a to pomocí nabývání podílů v obchodních společnostech a postoupení pohledávek s podíly souvisejícími. Investičním cílem Podfondech v roce 2024 bylo shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů a investovat je v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu Podfondech.

Hospodaření Podfondech v roce 2024

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondech poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 (dále jen „**účetní období**“) a příloha účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této výroční zprávy.

Výsledek hospodaření ovlivnily Výnosy z úroků a podobné výnosy ve výši 45 676 tis. Kč, Náklady na poplatky a provize ve výši 56 tis. Kč, Ztráta z finančních operací ve výši 27 475 tis. Kč, Ostatní provozní náklady ve výši 48 tis. Kč a Správní náklady ve výši 54 510 tis. Kč.

Stav majetku Podfondech

Účetní závěrka Podfondech byla ověřena auditorskou společností BDO Audit, s.r.o., IČO 45314381, se sídlem V parku 2316/12, 148 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. C 7276, osvědčení číslo 018.

Aktiva

Podfond k 31. 12. 2024 evidoval aktiva v celkové výši 3 204 144 tis. Kč. Aktiva jsou tvořena Pohledávkami za bankami a družstevními záložnami splatnými na požádání ve výši 328 596 tis. Kč, Pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 610 216 tis. Kč a Účastmi s rozhodujícím vlivem ve výši 2 265 332 tis. Kč.

PODFOND RSBC DEFENCE

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU ZA ROK 2024

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

Pasiva

Celková pasiva Podfondu ve výši 3 204 144 tis. Kč jsou tvořena Ostatními pasivy ve výši 172 030 tis. Kč, Podřízenými závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií ve výši 3 032 113 tis. Kč a Oceňovacími rozdíly ve výši 464 601 tis. Kč.

Výkaz zisku a ztráty

Na celkovou ztrátu ve výši 464 601 tis. Kč za účetní období mají vliv Výnosy z úroků a podobné výnosy ve výši 45 676 tis. Kč, Náklady na poplatky a provize ve výši 56 tis. Kč, Ztráta z finančních operací ve výši 27 475 tis. Kč, Ostatní provozní náklady ve výši 48 tis. Kč a Správní náklady ve výši 54 510 tis. Kč.

Výhled pro rok 2025

Podfond bude v roce 2025 v souladu se svým investičním cílem zhodnocovat finanční prostředky investorů, a to pomocí poskytování financování společností, jejichž podíly jsou v majetku Podfondu, nabývat podíly na obchodních společnostech a nadále shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů a investovat je v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu Podfondu.

V Brně dne 26. května 2025



RSBC SICAV, a.s.

Ing. Robert Hlava

pověřený zmocněnec jediného člena představenstva

CODYA investiční společnost, a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ 2024

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

Podfond RSBC Defence (dále jen „**Podfond**“) v souladu s ust. § 291 odst. 1 a 3, § 234 odst. 1 písm. a), b) a j) a § 234 odst. 2, 6 a 8 zákona č. zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“), čl. 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, (dále jen „**Nařízení**“), vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „**VoBÚP**“) a § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZoÚ**“) uvádí následující zvláštní náležitosti výroční zprávy. Tato výroční zpráva obsahuje též účetní závěrku a zprávu nezávislého auditora. Tato zpráva popisuje složení portfolia Podfonde.

Činnost Podfonde v roce 2024

Podfond v průběhu roku 2024 shromažďoval peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů a investoval je v souladu s investiční strategií Podfonde zejména do poskytování financování obchodní společnosti RSBC Defence s.r.o. a společnosti RSBC Industries a.s., na nichž vlastní podíly.

Společnost RSBC Defence s.r.o. drží 100% podíl na společnosti AREX d.o.o. (Slovinsko), která působí v obranném průmyslu.

Společnost RSBC Industries, s.r.o. drží 100% podíl na společnosti STEYR ARMS GmbH.

Podfond dále níže uvádí doplňující informace k jednotlivým podkladovým aktivům:

Růst a ekonomická výkonnost podkladových aktiv

- 2024 byl pro AREX úspěšným rokem, kdy EBITDA marže rostla dvojciferným tempem. I díky dlouhodobé strategické práci s potenciálními zákazníky došlo k výraznému navýšení zakázkové knihy. Již na konci 1. čtvrtletí 2025 byla zakázková kniha větší o 60 % oproti minulému roku.
- Růst tržeb a profitability na straně AREXu byl veden zejména navýšením výrobní kapacity v oblasti nábojových pásů, kde i větší míra automatizace přinesla vyšší profitabilitu. Stejně tak i nárůst takzvané OEM spolupráce na straně vývoje a výroby pistolí pro strategického zákazníka v USA pokračoval v nastaveném trendu.
- K významně vyššímu počtu poptávek přispěl vývoj geopolitické situace ve světě, a to jak v segmentu krátkých ručních palných zbraní, nábojových pásů, tréninkové munice i ochranné vesty. Tato poptávka bude silná i v budoucích letech.
- Společnost STEYR ARMS se v roce 2024 zaměřila primárně na realizaci zakázek v oblasti výzbroje ozbrojených složek, kde významný objem tvořily útočné pušky především pro rakouskou armádu.
- Zároveň probíhala příprava na expanzi a budoucí růst v USA, což bylo realizováno především ve zvětšení kapacity prodejního týmu v USA, v investicích do nových produktů i do modifikace stávajících - a to jak pro globální trh, tak specificky pro americký trh.

ZVLÁSTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ 2024

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

- Společnosti v roce 2024 společně identifikovaly oblasti pro realizaci vzájemných synergií – strategický procurement, R&D, obchod, výroba, financování, interní procesy. Byl nastaven harmonogram pro naplňování konkrétních synergických cílů od roku 2025 dále.

Vývoj a inovace

- V rámci vytěžování synergií mezi společnostmi AREX a STEYR ARMS je jednou z klíčových strategických aktivit zahájení vývoje nových produktových řad pistolí na straně AREXu pro STEYR ARMS. Tento krok naplno spojil know how ve vývoji a designu krátkých palných zbraní, které má AREX, tak i reputaci a kvality značky STEYR ARMS. Tento krok se projeví v růstu tržeb obou společností již v roce 2025.

- Vysoké investice společnosti STEYR ARMS do produktů v oblasti loveckých a sportovních pušek i v oblasti vojenských aplikací začaly přinášet ovoce již v 1. čtvrtletí 2025, kdy STEYR ARMS představila na trh novou loveckou pušku MS Wild s technologií monoblock a civilní verzi útočné pušky DMR pro taktickou a sportovní střelbu.

- Paralelně probíhají vývojové projekty na aplikacích čistě pro vojenské účely, které jsou koordinovány s potenciálními zákazníky na straně členských armád EU i pro trh USA.

Nové významné kontrakty

- V roce 2024 AREX realizoval několik strategických a významných kontraktů - jedním z nich byla dodávka balistických vest pro slovinskou armádu a zároveň získání nového kontraktu pro slovinskou armádu – pistolí Arex Delta 2. Kdy tento kontrakt je realizován v průběhu roku 2025.

- Dalším významným kontraktem byla realizace a dodávka několika tisíc kusů útočných pušek AUG pro rakouskou armádu. A kompletní vybavení těmito puškami pro speciální jednotku rakouských složek Jagdkommando. I v průběhu roku 2024 byly získány výrazné kontrakty pro Irák, Uzbekistán a Omán, které se plánují realizovat v průběhu roku 2025.

- Jeden z dlouhodobých úspěšných kontraktů STEYR ARMS byla zakázka na několik tisíc 40mm granátometů pro německou armádu (Bundeswehr).

Plánované investice

- V roce 2024 byly do plného provozu přidány dvě nové plně automatizované linky na nábojové pásy v AREXu, kde se v průběhu roku dosáhlo využití celého vybavení přes 90 %. V roce 2025 se plánuje rozšířit kapacita ve výrobě nábojových pásů o dalších 25 %.

- V roce 2024 byly schváleny investice do vyšší úrovně digitálního řízení AREXu. V roce 2025 dojde k implementaci Advanced Planning System – jakožto rozšíření stávajícího ERP systému z důvodu, aby dokázal efektivně plánovat a maximálně využívat kapacitu strojního zařízení v očekávání dalších nových produktů.

- V roce 2024 se schválil systém MES – což umožní sledování stavu veškerého strojního vybavení v čase, snížení prostojů pro efektivní využití výrobních kapacit v AREXu. Realizace proběhne v průběhu roku 2025.

ZVLÁSTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ 2024

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

- V roce 2024 došlo také k modernizaci IT za účelem navýšení kyberbezpečnosti a ochraně proti kybernetickým útokům.

Personální obsazení

- V očekávání realizace zamýšlené akvizice společnosti STEYR ARMS jsme proaktivně a s předstihem začali řešit posílení kompetencí v AREXu, aby se uvolnila kapacita tehdejšího CEO Tima Castagne a mohl své zkušenosti z více než tří dekád v obranném průmyslu více soustředit na STEYR ARMS.
- V AREX se posílil obchodní tým o nového CMO Inanc Emiroglu, který má dlouholeté zkušenosti v defence sektoru s globálním přesahem. A nastoupil nový COO Boris Rudzan, jehož zkušenosti a expertiza z náročné a komplexní výroby v automotive sektoru odpovídají potřebám AREXU. Tyto personální změny se v průběhu roku pozitivně projevily na nárůstu zakázkového knihy a větší zakázkové vytíženosti od stávajících klientů a rovněž na vyšší profitabilitě stávajících výrobních kapacit i modernizaci strojního vybavení s akcentem na potřebu připravit firmu na významný nárůst zakázek.
- Po akvizici STEYR ARMS v dubnu 2024 se Tim Castagne věnoval rakouskému podniku v roli CEO a po jmenování Borise Rudzana Managing Directorem pro AREX se Tim Castagne zcela soustředil na strategický výběr akvizic pro fond RSBC Defence a pro získávání dalších strategických kontraktů.
- V rámci postakviziční integrace STEYR ARMS do struktur fondu byl cíleně vyhledán nový CFO pro STEYR ARMS i AREX a v dubnu 2025 jako CFO nastoupil Christian Schreiberhuber.
- Již v srpnu 2024 nastoupil jako šéf produktového managementu pro obě společnosti Florian Eberhardt a Jan Nedvídek jako Chief Operational Officer pro řízení synergií mezi oběma firmami (AREX - krátké palné zbraně, STEYR ARMS - dlouhé palné zbraně).

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

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným skutečnostem s výjimkou ukončení úpisu investičních tříd EIA (ISIN CZ0008051430), PIA (ISIN CZ0008048816), BIA (ISIN CZ0008048824) k 31. březnu 2025.

K 1. dubnu 2025 vznikly nové třídy ALFA (ISIN CZ1005200608) a EPSILON (ISIN CZ1005200590) k nimž byly dne 1. dubna 2025 zveřejněny výzvy k úpisu.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Podfondu

Podfond bude v roce 2025 v souladu se svým investičním cílem zhodnocovat finanční prostředky investorů, a to poskytováním financování společností, jejichž podíly jsou v majetku Podfondu a nadále shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů a investovat je v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu Podfondu.

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

PODFOND RSBC DEFENCE**ZVLÁSTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ 2024****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024**

Podfond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond nenabyl vlastní akcie nebo podíly.

Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)

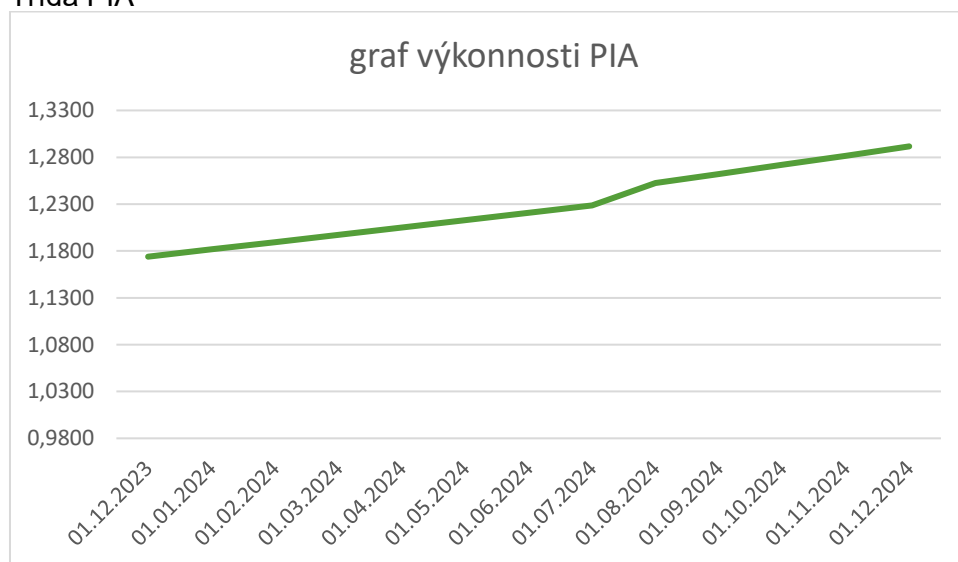
Podfond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Informace o tom, zda Podfond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Společnosti, nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. f) VoBÚP

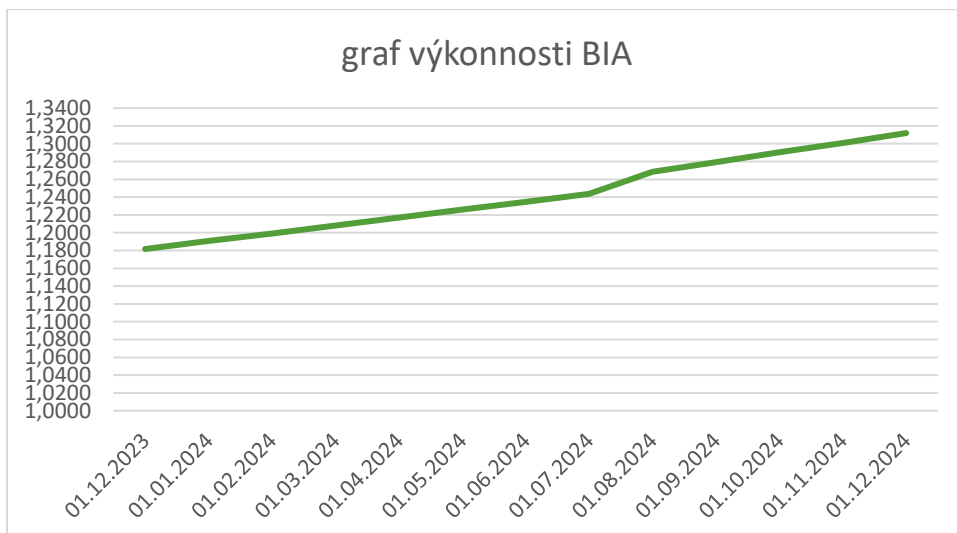
Třída PIA



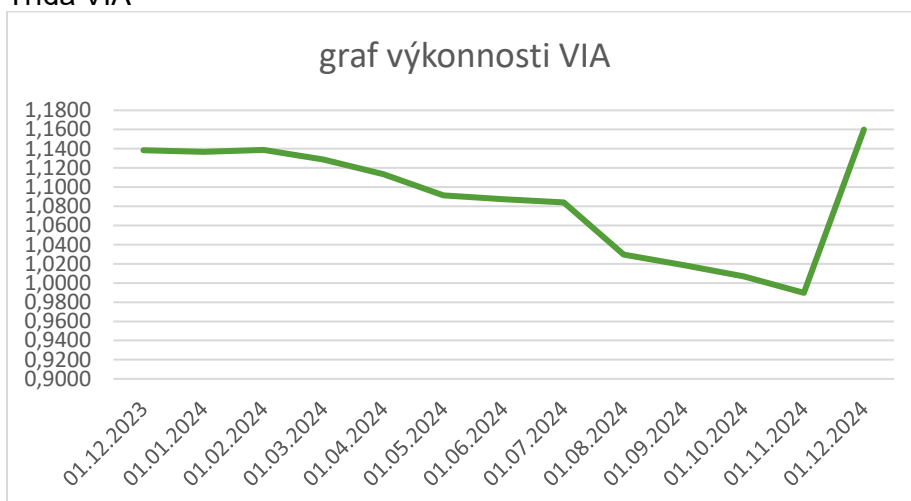
Třída BIA

ZVLÁSTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ 2024

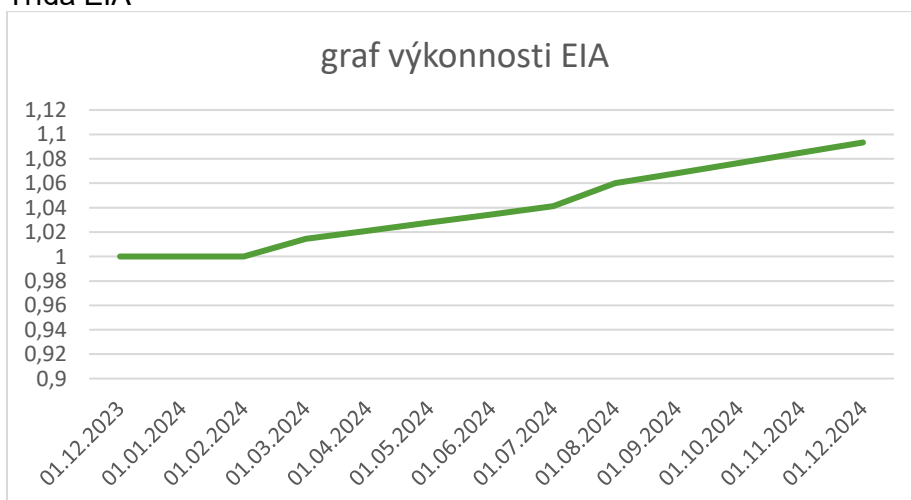
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024



Třída VIA



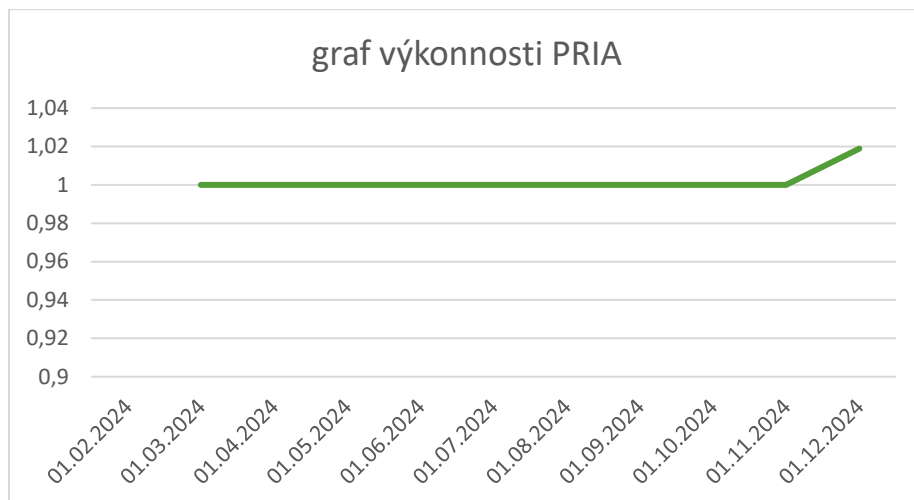
Třída EIA



Třída PRIA

ZVLÁSTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ 2024

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

**Údaje o činnosti obhospodařovatele Podfondu ve vztahu k majetku Podfondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF a čl. 105 Nařízení)**

Přehled činností, portfolia, výsledků, podstatných změn údajů včetně přezkumu činností a výsledků Podfondu a popisu rizik a investičních nebo ekonomických nejistot, kterým by mohl Podfond čelit zahrnující klíčové finanční i nefinanční ukazatele výsledků týkajících se Podfondu, a to v rozsahu nezbytném pro pochopení investičních činností Podfondu nebo jejich výsledků je uveden v příloze účetní závěrky a ve zprávě o podnikatelské společnosti a stavu jejího majetku za rok 2024.

Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (manažera správy aktiv), případně externího správce Podfondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. a) VoBÚP

Jméno a příjmení: Ing. Michal Sedlák, MBA

Další identifikační údaje: nar. 17. března 1968

Výkon činnosti manažera správy aktiv pro obhospodařovatele: od 1. října 2021 do současnosti
Znalosti a zkušenosti manažera správy aktiv: má dokončené vysokoškolské ekonomické vzdělání.

od 1.4.2019 působí ve společnosti CODYA investiční společnost, a.s., nejdříve jako vedoucí oddělení analýz v odboru portfoliomanagementu a od 1.10.2021 jako ředitel odboru portfoliomanagementu a člen představenstva. Ve svých předchozích angažmá v Komerční bance a.s., Raiffeisenbank a.s. a Československé obchodní bance a.s. dlouhodobě působil s odpovědností za oblast řízení portfolia obhospodařovaného majetku banky, analýz a financování.

Identifikační údaje každého depozitáře Podfondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou 2 písm. b) VoBÚP

ZVLÁSTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ 2024**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024**

Název: Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

IČO: 64948242

Sídlo: Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle

Výkon činnosti depozitáře pro Fond: celé Účetní období

Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. c) VoBÚP

V účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Společnosti v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. d) VoBÚP

V účetním období nevyužíval Podfond služeb hlavního podpůrce.

Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za účetní období, které mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Podfondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. g) VoBÚP

V účetním období nebyl Podfond účastníkem žádných soudních ani rozhodčích sporů, jenž by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Podfondu v účetním období.

Podfond nebyl v účetním období účastníkem správního, soudního či rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo mělo v minulosti významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Podfondu.

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využitě pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. e) VoBÚP

ISIN	NÁZEV	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
Zápůjčka	RSBC Defence - EUR - 8 mio	184 140	221 187
Zápůjčka	STEYR ARMS GmbH	37 778	39 078
Zápůjčka	RSBC Industries	181 243	185 882
Zápůjčka	RSBC Defence - EUR - 3,58 mio	90 162	132 420
SPV	RSBC Industries a.s.	1 340	329 489

PODFOND RSBC DEFENCE

ZVLÁSTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ 2024

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

Zápůjčka	RSBC AREX	64 948	46 019
SPV	RSBC Defence	1 557 144	1 935 843
Zápůjčka	RSBC Defence - CZK - 10 mio	9 800	11 858

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. h) VoBÚP)

Dosud nebyly vyplaceny podíly na zisku Podfondu.

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 (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. i) VoBÚP)

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování a administraci 52 975 tis. Kč

Úplata depozitáři za služby a správu cenných papírů 726 tis. Kč

Úplata auditora 411 tis. Kč

Údaje o dalších nákladech či daních 398 tis. Kč

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

Podkladové investice Podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF a čl. 106 Nařízení)

V průběhu účetního období nedošlo k podstatným změnám statutu Podfondu.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Podfondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Podfond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF a čl. 107 Nařízení)

Pracovníci statutárního orgánu Společnosti (včetně portfolio manažera) i zmocnění zástupci statutárního orgánu jsou odměňováni členem statutárního orgánu v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny s ohledem na požadavky AIFMR. Tyto osoby nejsou odměňovány Společností.

ZVLÁSTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ 2024

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

statutárního orgánu Společnosti vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně všech vedoucích osob, tak, že je odměna tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření statutárního orgánu Společnosti a hodnocení výkonu jednotlivého pracovníka.

statutárního orgánu Společnosti je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že statutárního orgánu Společnosti obhospodařuje více investičních fondů, jsou níže uvedena čísla poměrnou částí celkové odměny vyplacené statutárním orgánem Společnosti jeho zaměstnancům.

Pevná složka odměn	6 556 480,50 Kč
Pohyblivá složka odměn	2 262 251,34 Kč
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

Počet odměňovaných zaměstnanců	39
Počet odměňovaných členů představenstva	5
Počet odměňovaných členů dozorčí rady	2

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Podfondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Podfondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF a čl. 107 Nařízení)

Statutární orgán Společnosti uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven Statutární orgán Společnosti nebo samotná Společnost, jenž je obhospodařována. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a zamezují střetu zájmů.

Pracovníci a vedoucí osoby, jenž při výkonu činnosti nebo při výkonu funkce mají zásadní vliv na rizikový profil Fondu jsou: Představenstvo a Dozorčí rada.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech těchto osob jsou zahrnuty v předchozím odstavci.

V Brně dne 26. května 2025



RSBC SICAV, a.s.

Ing. Robert Hlava

pověřený zmocněnec jediného člena představenstva

CODYA investiční společnost, a.s.

PODFOND RSBC DEFENCE
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31.12.2024

Obsah

1. Rozvaha.....	4
2. Výkaz zisku a ztráty za období končící 31.12.2024.....	5
3. Výkaz změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií za období končící 31.12.2023 a 31.12.2024	6
4. Všeobecné informace	8
4.1. Vznik a charakteristika Podfondu	8
4.2. Východiska pro přípravu účetní závěrky.....	8
5. Uplatněné účetní postupy	10
5.1. Okamžik uskutečnění účetního případu	10
5.2. Cizí měny	10
5.3. Finanční nástroje	10
5.4. Spřízněné strany	14
5.5. Emitované investiční akcie	14
5.6. Náklady na poplatky a provize.....	15
5.7. Zisk/ztráta z finančních operací	16
5.8. Správní náklady.....	16
5.9. Následné události.....	16
5.10. Významné účetní úsudky, předpoklady a odhady	16
6. Číselné údaje o položkách rozvahy a výkazů zisku a ztrát	16
6.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	17
6.2. Pohledávky za nebankovními subjekty.....	17
6.3. Účasti s rozhodujícím vlivem	18
6.4. Ostatní pasiva.....	20
6.5. Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií.....	20
6.6. Oceňovací rozdíly.....	21
6.7. Zisk nebo ztráta za účetní období.....	21
6.8. Hodnoty předané k obhospodařování.....	22
6.9. Náklady na poplatky a provize.....	22
6.10. Zisk nebo ztráta z finančních operací.....	22
6.11. Ostatní provozní náklady	22
6.12. Správní náklady.....	22
6.13. Daň z příjmu	23
7. Vzájemné vztahy.....	23

8. Reálná hodnota aktiv a závazků	24
8.1. Techniky oceňování a vstupní veličiny	26
8.2. Citlivostní analýza.....	28
9. Přehled finančních nástrojů k 31.12.2024:	28
10. Přehled výnosů/nákladů z přecenění na reálnou hodnotu	30
11. Rizika	31
11.1. Tržní riziko	31
11.2. Měnové riziko	33
11.3. Úrokové riziko.....	34
11.4. Úvěrové riziko.....	34
11.5. Riziko likvidity	35
12. Následné události.....	36

1. ROZVAHA

V tis. Kč

Číslo	Aktiva	Poznámka	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6.1	328 596	93 649
	v tom: a) splatné na požádání		328 596	93 649
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	6.2	610 216	430 579
	v tom: b) ostatní pohledávky		610 216	430 579
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem	6.3	2 265 332	1 820 281
	Aktiva celkem		3 204 144	2 344 509

	Pasiva	Poznámka	Stav k 31.12.2024	Stav k 31.12.2023
4.	Ostatní pasiva	6.4	172 030	43 516
	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	6.5	3 032 114	2 300 993
	a) Obdoba kapitálových fondů		2 475 804	2 001 801
	b) Obdoba emisního ážia		126 065	35 826
	c) Obdoba oceňovacích rozdílů		464 601	261 485
	d) Obdoba nerozděleného zisku z minulých let		1 881	-1 464
	e) Obdoba zisku nebo ztráty za účetní období		-36 237	3 345
	Cizí zdroje celkem		3 204 144	2 344 509
13.	Oceňovací rozdíly	6.6	464 601	261 485
	v tom a) z majetku a závazků		464 601	261 485
15.	Zisk/ztráta za účetní období	6.7	-464 601	-261 485
	Vlastní kapitál celkem		0	0
	Pasiva celkem		3 204 144	2 344 509

V tis. Kč

Číslo	Podrozvahové položky	Poznámka	31.12.2024	31.12.2023
1.	Poskytnuté přísliby a záruky		173 177	37 032
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	6.8	3 204 144	2 344 509

2. VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31.12.2024

V tis. Kč

Č.	Zisk nebo ztráta za účetní období	Pozn.	31.12.2024	31.12.2023
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy		45 676	29 662
5.	Náklady na poplatky a provize		-56	-36
6.	Zisk nebo ztráta z finančních operací		-27 475	10 835
8.	Ostatní provozní náklady		-48	-41
9.	Správní náklady		-54 510	-36 899
	V tom: b) Ostatní správní náklady		-54 510	-36 899
19.	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-36 413	3 521
	Obdoba zisku nebo ztráty za účetní období po zdanění		-36 413	3 521
	<i>Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění vztahující se k oceňovacím rozdílům nezahrnutým do VH**</i>		<i>464 601</i>	<i>261 485</i>
	<i>Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií</i>		<i>428 188</i>	<i>265 006</i>
24.	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-464 601	-261 485

3. VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘÍŘADITELNÝCH DRŽITELŮM VYPLATITELNÝCH INVESTIČNÍCH AKCIÍ ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31.12.2023 A 31.12.2024

V tis. Kč

	Kapitálové fondy (obdoba)	Oceňova cí rozdíly (obdoba)	Nerozdělený zisk (ztráta) (obdoba)	Zisk (ztráta) (obdoba)	Emisní ážio (obdoba)	Celkem
Zůstatek k 01.01.2023	1 835 447	98 327	0	-1 464	1 299	1 933 609
Emise investičních akcií	166 354	0	0	0	0	166 354
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do VH	0	163 158	0	0	0	163 158
Převod ztráty do nerozdělené ztráty minulých let	0	0	-1 464	1 464	0	0
Čist zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	3 345	0	3 345
Emisní ážio	0	0	0	0	34 527	34 527
Zůstatek k 31.12.2023	2 001 801	261 485	-1 464	3 345	35 826	2 300 933
Zůstatek k 1.1.2024	2 001 801	261 485	-1 464	3 345	35 826	2 300 933
Emise investičních akcií	474 002	0	0	0	0	474 002
Oceňovací rozdíly nezahrnuté do VH	0	203 116	0	0	0	203 116
Převod ztráty do nerozdělené ztráty minulých let	0	0	3 345	-3 345	0	0
Čist zisk/ztráta za účetní období	0	0		-36 237	0	-36 237
Emisní ážio	0	0	0	0	90 240	90 240
Zůstatek k 31.12.2024	2 475 803	464 601	1 881	-36 237	126 066	3 032 114

	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Počet investičních akcií třída PIA (v ks)	874 543 882	520 004 013
Počet investičních akcií třída VIA (v ks)	860 344 177	1 396 958 440
Počet investičních akcií třída BIA (v ks)	503 557 729	84 838 852
Počet investičních akcií třída EIA (v ks)	1 112 358	0
Počet investičních akcií třída PRIA (v ks)	209 343 053	0

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

4. VŠEOBECNÉ INFORMACE

4.1. VZNIK A CHARAKTERISTIKA PODFONU

Podfond RSBC Defence, IČO: 751 63 365, se sídlem Příběnická 972/16, Žižkov, 130 00 Praha 3, (dále jen „Podfond“), který je podfondem RSBC SICAV, a.s., IČO 172 31 574, (dále jen „Fond“), vznikl 13. června 2022 rozhodnutím statutárního orgánu Fondu. Podfond byl zapsán dne 21. června 2022 do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného Českou národní bankou.

Podfond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“).

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

Podfond je podfondem fondu kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo peníze ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo peníze ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Podfond je vytvořen na dobu neurčitou.

Depozitář Podfondu je k 31.12.2024:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

Statutární orgán Podfondu je k 31.12.2024:

CODYA investiční společnost, a.s., IČ 06876897, se sídlem Lidická 1879/48, Černá Pole, 602 00 Brno, již při výkonu funkce zastupuje Ing. Robert Hlava, Martin Pšaidl a Ing. Michal Sedlák, MBA.

Správa majetkového portfolia Podfondu je vykonávána obhospodařovatelem Podfondu společností CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „**Společnost**“). O stavu a pohybu majetku Podfondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních obhospodařovaných fondech.

4.2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka Podfondu je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi (dále jen „vyhláška“).

V souladu s § 4a odst. 1 vyhlášky Podfond vykazuje, oceňuje a uvádí v příloze v účetní závěrce informace o finančních nástrojích podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“).

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplacitelných investičních akcií, a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

Účetní závěrka Podfondu je sestavena za účetní období 01.01.2024 – 31.12.2024. Srovnatelné období v rozvaze a výkazu zisku a ztrát je za období 01.01.2023 – 31.12.2023.

Účetní závěrka Podfondu je dle § 187 ZISIF ověřena auditorem.

Společnost vyhodnotila, že není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání Podfondu, tj. že Podfond je schopen pokračovat ve své činnosti i v budoucnosti. Účetní závěrka k 31.12.2024 tak byla s ohledem na výše uvedené zpracována za předpokladu, že Podfond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

5. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

5.1. OKAMŽIK USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace. 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.

5.2. CIZÍ MĚNY

Účetní závěrka je prezentována v měně České republiky (Kč), primárním ekonomickém prostředí, ve kterém Podfond působí. Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB.

5.3. FINANČNÍ NÁSTROJE

Dle § 4a Vyhlášky se od 1. ledna 2021 na všechny finanční nástroje vztahují pravidla dle IFRS 9 Finanční nástroje (dále jen „IFRS 9“).

Podfond pro ocenění finančních nástrojů používá následující kategorie:

- finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě s dopadem do hospodářského výsledku (FVTPL).
- finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě s dopadem do ostatního úplného výsledku (FVTOCI).

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”

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazována v rozvaze v momentě, kdy se Podfond stane stranou smluvních ustanovení finančních nástrojů.

Finanční aktiva a závazky se při prvotním vykazání oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota finančních aktiv nebo finančních závazků nezařazených do kategorie ocenění reálnou hodnotou s dopadem do hospodářského výsledku bude upravena o transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáním finančního nástroje. Podfond v rozvaze vykazuje následující položky:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložkami (FVTPL)
- Pohledávky za nebankovními subjekty (FVTPL)
- Účasti s rozhodujícím vlivem (FVTOCI)
- Ostatní pasiva (FVTPL)

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:

- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě s dopadem do hospodářského výsledku (FVTPL), vztahuje se na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty, jsou zde zařazeny 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 nebo deriváty,
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě s dopadem do ostatního úplného výsledku (FVTOCI),
 - o 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 vykázaný v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".
 - o 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,
- „Držet a inkasovat“ – finanční nástroje oceňované v amortizovaných nákladech (AC), jde především o úvěry, cenné papíry držené do splatnosti, pohledávky z obchodního styku.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplné výsledku

Podfond se rozhodl využít možnosti vykazovat všechna kapitálová finanční aktiva v ostatním úplném výsledku hospodaření a vyazuje tak aktiva neurčená k obchodování jako oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku hospodaření (dále také jako "FVOCI"). Důvodem pro klasifikaci je rozhodnutí účetní jednotky na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování, který přihlíží ke skutečnosti, že kapitálová finanční aktiva nejsou držena za účelem obchodování a účetní jednotka má v úmyslu je držet, inkasovat a prodat.

U finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou FVOCI jsou následné změny reálné hodnoty účtovány do oceňovacích rozdílů v rozvaze a odúčtování finančního aktiva zvyšuje nebo snižuje nerozdělené výsledky v rozvaze.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztrát

Aktiva oceněná reálnou hodnotou do výkazů zisku a ztrát jsou u Podfondu následující:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami
- Pohledávky za nebankovními subjekty

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

Smluvní peněžní toky z dluhových nástrojů Podfondu jsou tvořeny zpravidla pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice do dluhových finančních aktiv Podfond klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVTPL“). Zásady Podfondu vyžadují, aby investiční společnost hodnotila informace o těchto finančních aktivech na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

Při prvotním zaúčtování jsou úvěry a půjčky zaúčtovány v reálné hodnotě. Následné změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

Na základě rozhodnutí Podfondu došlo ke změně vykazování. Naběhlé úroky během daného roku nejsou vykazovány jako součást změny reálné hodnoty finančního aktiva do položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“, ale nově jsou oddělovány ze změny reálné hodnoty a jsou vykazovány samostatně v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování a finanční aktiva, která jsou hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

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

- a) zůstatky na peněžních účtech;

- b) peněžní ekvivalenty;
- c) pohledávky s krátkou splatností.

Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztrát

Závazky oceněné reálnou hodnotou do výkazů zisku a ztrát jsou u Podfondu následující:

- Ostatní pasiva

Podfond klasifikuje své finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, na základě toho, že tyto závazky patří do skupiny finančních aktiv a závazků, které jsou jako celek řízeny a jejichž výkonnost je vyhodnocována na základě reálné hodnoty.

Podfond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční závazky reálnou hodnotou. Následné změny reálné hodnoty, naběhlém příslušenství a odúčtování finančních závazků je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

Krátkodobé závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou.

Oceňování reálnou hodnotou

Mezinárodní standard účetního výkaznictví IFRS 13 definuje reálnou hodnotu jako cenu, za kterou by bylo možné prodat aktivum nebo převést závazek v běžné transakci mezi účastníky na trhu k danému datu.

Pro stanovení reálné hodnoty se v praxi využívá jeden ze tří oceňovacích přístupů nebo jejich kombinace:

- Tržní přístup = využívá ceny a další relevantní informace získané díky tržním transakcím zahrnujícím identická či srovnatelná (tj. podobná) aktiva, závazky nebo skupinu aktiv a závazků, jako je podnik.
- Výnosový přístup = převádí budoucí částky (například peněžní toky nebo výnosy a náklady) na současnou (diskontovanou) hodnotu. Ocenění reálnou hodnotou je určeno na základě hodnoty indikované současnými tržními očekáváními ohledně těchto budoucích částek.
- Nákladový přístup = zohledňuje částku, jež by byla v současnosti vyžadována k nahrazení výkonové kapacity aktiva (často nazývaná běžná reprodukční cena).

Hierarchie reálných hodnot použita pro ocenění finančních aktiv Podfondu:

Pro ocenění finančních nástrojů Podfond využívá pouze vstupy na úrovni 2 a 3.

Vstupy na úrovni 2 = vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek

- Pokud má aktivum či závazek stanovenou (smluvní) dobu trvání, vstup na úrovni 2 musí být pozorovatelný pro celou dobu trvání aktiva či závazku. Vstupy na úrovni 2 zahrnují:
 - kótované ceny podobných aktiv či závazků na aktivních trzích;
 - kótované ceny identických či podobných aktiv či závazků na trzích, které nejsou aktivní;
 - vstupní veličiny jiné než kótované ceny, které jsou pozorovatelné pro aktivum či závazek, například úrokové sazby a výnosové křivky pozorovatelné v běžně kótovaných intervalech; předpokládané hodnoty volatility a úvěrové marže;
 - tržně podpořené vstupy.

Vstupy na úrovni 3 – vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

5.4. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněné strany jsou v souladu se zveřejněním spřízněných stran definovány takto:

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby, pokud tato:
 - i) ovládá nebo spoluovládá vykazující účetní jednotku; nebo
 - ii) má podstatný podíl nebo vliv ať již přímo nebo nepřímo; nebo
 - iii) je členem klíčového vedení účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku
- b) Účetní jednotka je spřízněná s vykazující účetní jednotkou, pokud platí některá z těchto podmínek:
 - i) Účetní jednotka a vykazující účetní jednotka jsou členy téže skupiny, přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky nebo společným podnikem skupiny
 - ii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
 - iii) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
 - iv) Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedeno v písmenu a), nebo taková má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení jednotky.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v tabulkách Vztahy se spřízněnými osobami.

5.5. EMITOVANÉ INVESTIČNÍ AKCIE

Podfond k 31.12.2024 vydává pět tříd investičních akcií, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele a jsou s nimi spojena rozdílná práva. Investiční akcie jsou vydávány jako kusové, tj. bez jmenovité hodnoty, a jsou denominované ve stejné měně CZK. Nabyvatel investičních akcií PIA, PRIA a EIA může být kvalifikovaný investor s minimální investicí v souladu se ZISIF či statutem Podfondu. Nabyvatel investičních akcií třídy BIA může být kvalifikovaný investor s minimální investicí ve výši

10 000 000 Kč. Nabyvatel výkonnostních investičních akcií (VIA) může být kvalifikovaný investor, který je zároveň akcionářem fondu (vlastníci zakladatelské akcie), nebo je schválen dozorčí radou. Se všemi třídami investičních akcií jsou spojena rozdílná práva, která jsou zakotvena ve statutu Podfondu. Tyto Investiční akcie jsou klasifikované jako finanční závazky, v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16. Podfond vyhodnotil, že emitované cenné papíry nesplňují výjimky stanovené ve standardu IAS 32 pro jejich klasifikaci jako vlastní kapitál. Aby mohl být finanční nástroj klasifikován jako vlastní kapitál, musí být splněny všechny výjimky IAS 32, tj. 16A a 16B. Všechny třídy vydávaných investičních akcií jsou klasifikovány jako finanční závazky jelikož nelze určit, která skupina investičních akcií je podřízená, tudíž není splněna výjimka 16A, b).

Na základě výše uvedeného Investiční akcie emitované Podfondem splňují podmínky definice finančního závazku podle IAS 32. Z tohoto důvodu jsou hodnoty příslušející držitelům akcií, tj. fondový kapitál Podfondu, prezentovány v rozvaze v rámci položky "7. Podřízené závazky - Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií". Fondový kapitál je oceněn odkupní hodnotou, položka výkazu zisku a ztráty "Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti po zdanění" představuje změnu hodnoty fondového kapitálu za účetní období z běžné činnosti.

Vykazování fondového kapitálu v rámci položky rozvahy "Podřízené závazky - čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií", resp. jeho zhodnocení v rámci položky výkazu zisku a ztráty "Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií z běžné činnosti po zdanění" je v souladu s požadavky IFRS a představuje odchylku od uspořádání a označování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty definovaného prováděcím předpisem (přílohou č. 1 k vyhlášce č. 501/2002 Sb.), která je nezbytná k tomu, aby byl podán věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví.

Investiční akcie jsou odkupovány na základě žádosti o odkup podané investorem. Podfond je povinen odkupovat Investiční akcie za podmínek uvedených ve statutu Podfondu. Investiční akcie jsou vykazovány v částce hrazené za Investiční akcie, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit investiční akcii zpět do Podfondu. Investiční akcie jsou vydávány a odkupovány na základě práva držitele na vypořádání reálné hodnoty čistých aktiv Podfondu připadajících na Investiční akcie každé třídy. Hodnota čistých aktiv Podfondu připadajících na investiční akcii je spočítaná dělením čistých aktiv připadajících na držitele každé třídy investičních akcií celkovým počtem nevypořádaných odkupitelných investičních akcií příslušné třídy.

V souladu se statutem Podfondu jsou investiční pozice přeceňovány na reálnou hodnotu nejméně každý kalendářní měsíc z údajů k poslednímu pracovnímu dni tohoto kalendářního měsíce za účelem stanovení hodnoty čistých aktiv na investiční akcii pro úpis a zpětný odkup. K přecenění je použita metoda forward pricing. V položce Čistých aktiv se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování a administraci. Přijaté zálohy za Investiční akcie jsou vykázány na řádku Ostatní pasiva a oceňovány v pořizovací ceně, která je upravena o dohadnou položku představující zisk nebo ztrátu připadající na držitele dosud nevýdaných cenných papírů.

5.6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

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

5.7. ZISK/ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Přecenění finančních aktiv na reálnou hodnotu (FVTPL) je účtováno do zisku/ztráty z finančních operací.

5.8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Náklady na administrace, obhospodařování, odborné a daňové poradenství, depozitářské služby a audit jsou účtovány do správních nákladů podfondů.

5.9. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

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

5.10. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

Níže uvádíme přehled klíčových předpokladů týkajících se budoucnosti a dalších klíčových zdrojů nejistoty při odhadech v účetním období, které mohou představovat významné riziko, že způsobí významné úpravy účetních hodnot aktiv a závazků v příštím účetním období. Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

Klasifikace finančních nástrojů

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, který definuje způsob, jakým Podfond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Podfond vyhodnocuje, jak jsou finanční aktiva řízena za účelem dosažení stanovených cílů.

Oceňování majetkových účastí reálnou hodnotou a proces oceňování

Některá aktiva a závazky Podfondu se pro účely finančního výkaznictví oceňují reálnou hodnotou. Při odhadování reálné hodnoty aktiva nebo závazku Podfond používá pozorovatelné tržní údaje, pokud jsou k dispozici. Nejsou-li k dispozici vstupy na úrovni 1, Podfond angažuje externí kvalifikované znalce, kteří ocenění provedou. Reálná hodnota je stanovena metodou porovnávací dle nabídkových cen.

6. ČÍSELNÉ ÚDAJE O POLOŽKÁCH ROZVAHY A VÝKAZŮ ZISKU A ZTRÁT

Poznámka

Body nevyčíslené v níže uvedených tabulkách nevykazovaly žádné pohyby ani zůstatky.

V číselných údajích o položkách Rozvahy a Výkazu zisku a ztráty je uvedeno srovnatelné období od 1.1.2023 do 31.12.2023.

6.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
V tom: a) splatné na požádání	328 596	93 649
Celkem	328 596	93 649

Pohledávky za bankami jsou zcela tvořeny zůstatky na běžných účtech Podfondu (provozní a investiční). Všechny pohledávky za bankami jsou realizovány na území České republiky a jsou vykázána v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření (FVTPL). Vstupy pro stanovení reálné hodnoty jsou na úrovni 2. Hodnota přecenění je nulová, jelikož reálná hodnota k rozvahovému dni odpovídá nominální hodnotě pohledávek.

6.2. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Pohledávky za nebankovními subjekty		
V tom: b) ostatní pohledávky	610 216	430 579
CELKEM	610 216	430 579

Pohledávky za nebankovními subjekty představují poskytnuté půjčky, naběhnuté úroky na těchto půjčkách, a jejich přecenění na reálnou hodnotu.

Zápůjčky jsou poskytovány subjektům na území České republiky a dalších zemí Evropské unie. Detail je uveden v kapitole 11.1.

Dlužník	31. prosince 2024	31. prosince 2023
RSBC Defence s.r.o. (31.12.2027)	132 420	122 477
RSBC Defence s.r.o. (31.12.2028)	11 858	10 851
RSBC Defence s.r.o. (31.12.2028)	221 187	158 100
AREX d.o.o. (31.12.2027)	46 019	130 294
STEYR ARMS GmbH (01.07.2026)	39 078	0
RSBC Industries a.s. (31.12.2028)	135 512	0
RSBC Industries a.s. (31.12.2026)	0	0
RSBC Industries a.s. (31.12.2025)	50 370	0

Úprava na reálnou hodnotu

-26 229

8 857

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou tvořeny postoupenými pohledávkami a zápůjčkami za společnostmi přímo či nepřímo vlastněnými fondem. Pohledávky nejsou zajištěny.

6.3. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

K 31.12.2024

Ovládaná osoba	Podíl v %	Sektor	Základní kapitál (v tis. Kč)	Výše ostatních složek vlastního kapitálu (v tis. Kč)	Sídlo	Vliv
RSBC Defence s.r.o.	100%	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	40 600	253 551	Vyskočilova 1410/1, Michle, 140 00, Praha 4	rozhodující
RSBC Industries a.s.	70%	Správa vlastního majetku	2 000	-7 443	Vyskočilova 1410/1, Michle, 140 00, Praha 4	rozhodující

K 31.12.2024

Ovládaná osoba	Datum nabytí účasti	Počet upsaných CP (v tis. Kč)	Jmenovitá hodnota (v tis. Kč)	Pořizovací cena vč. příplatků mimo ZK	Reálná hodnota
RSBC Defence s.r.o.	25.07.2022	-	-	1 577 144	1 935 843
RSBC Industries a.s.	23.01.2024	1 400	1 000	243 587	329 489

K 31.12.2023

Ovládaná osoba	Podíl v %	Sektor	Základní kapitál (v tis. Kč)	Výše ostatních složek vlastního kapitálu (v tis. Kč)	Sídlo	Vliv
RSBC Defence s.r.o.	100 %	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	40 600	296 524	Vyskočilova 1410/1, Michle, 140 00, Praha 4	rozhodující

K 31.12.2023

Ovládaná osoba	Datum nabytí účasti	Počet upsaných CP	Jmenovitá hodnota (v Kč)	Pořizovací cena	Reálná hodnota
RSBC Defence s.r.o.	25.07.2022	-	-	1 577 144	1 818 941

Společnost RSBC Defence s.r.o. drží 100% podíl na společnosti AREX d.o.o. (Slovinsko), která působí v obranném průmyslu. V účetním období nebyly přijaty žádné dividendy ani neproběhly žádné prodeje.

Společnost RSBC Industries, s.r.o. drží 100% podíl na společnosti STEYR ARMS GmbH.

Ocenění majetkových účastí společností nepřímo vlastněných Podfondem, AREX d.o.o. a STEYR ARMS GmbH, bylo stanoveno na základě znaleckých posudků metodou DCF entity, která vycházela z jejich finančních plánů.

Plán pro společnost AREX uvažuje v následujících letech průměrný meziroční růst EBITDA ve výši 20 %. Na rok 2025 je pro ocenění plánovaná EBITDA ve výši 7 249 tis. EUR, což v meziročním srovnání znamená oproti roku 2024 růst o více jak 30%. Dle výsledků za Q1 2025, ve kterém EBITDA převýšila plán na toto období o 46,2 %, statutární orgán AREX očekává, že tohoto cíle bude dosaženo.

Obchodní a finanční plán STEYR ARMS do roku 2029 reflektuje v prvních letech 2024 a 2025 post-akviziční zásahy a změny v několika oblastech. Především jde o optimalizaci kapacit lidských zdrojů a poměru mezi přímými a nepřímými pracovníky. Dále sjednocení postupů a procesů obou společností, AREX i STEYR ARMS ve výrobě, kontrole kvality vstupů i vlastní produkce a zavádění nových výrobků do seriové výroby.

Spojení týmů výzkumu a vývoje ve STEYR ARMS a AREX přinese sdílení zkušeností při vývoji dlouhých a krátkých palných zbraní, optimalizaci počtu a rozsahu výrobních dílů, rychlejší vývoji nových produktů. Spojený nákup klíčových materiálů a služeb pro obě společnosti rovněž sníží vstupní náklady a přinese možnost diverzifikace klíčových dodavatelů.

Obchodní týmy STEYR ARMS a AREX jsou již od druhé poloviny roku 2024 propojeny a zastřešeny jedním obchodním ředitelem a produktovým ředitelem. Sjednocený obchodní tým se soustředí na příležitost související s obnovou nebo doplňováním výzbroje armád a dalších ozbrojených složek členských států NATO, která vzhledem ke stavu zásob členských armád bude trvat několik let. Pozitivním impulzem pro evropské výrobce STEYR ARMS a AREX je i politická situace v USA v jejímž důsledku je pravděpodobné, že evropští zákazníci budou cíleně podporovat evropské dodavatele, aby zvýšili vývojové a výrobní schopnosti a kapacity evropských výrobců bezpečnostní techniky, výzbroje a výstroje a zachovaly tvorbu přidané hodnoty v EU.

Změny, které se realizovaly v roce 2024 a Q1 2025 v personální oblasti, v optimalizaci rozsahu klientských modifikací loveckých pušek, v uvedení nových produktů na trh přinesly úsporu nákladů v jednotkách mil. EUR a zlepšení marže EBITDA, i přes ca 10 % pokles tržeb v roce 2025 (důsledek nízkého zaslavnění z let 2023 a 2024).

Realizace výše uvedených změn je plně promítnuta ve finančním plánu společnosti STEYR ARMS od roku 2026 dále v růstu tržeb - nové modely pušek a pistolí pro civilní sektor i ozbrojené složky, oslovení nových trhů a zákazníků, nižších jednotkových nákladech a rostoucí EBITDA, a to absolutně i jako procentní marže.

6.4. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Správa fondu	76	312
Dohad na distribuce	1 748	681
Závazky z prodeje IA	1 042	1 197
Dohad na audit, daňové služby, poradenství	4 390	3 490
Dohad na depozitář	61	61
Závazek z titulu dosud nepřipsaných akcií na investiční účet	164 714	37 599
Časové rozlišení	0	176
Celkem	172 030	43 516

Ostatní pasiva tvoří zejména závazky vůči držitelům investičních akcií. Tento závazek vzniká z důvodů časového nesouladu mezi úhradou smluvní částky akcionářem a připsání akcií na jeho investiční účet. Dále ostatní pasiva jsou tvořeny dohady na služby: depozitář, distribuce, daňové služby, audit, odborné a daňové poradenství, vstupními poplatky vzniklými z prodeje investičních akcií a časové rozlišení týkající se daně z příjmů. Ostatní pasiva mají krátkodobý charakter, hodnota je stanovena na základě smluvních ujednání, a proto se reálná hodnota blíží nominální.

6.5. PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY – ČISTÁ AKTIVA PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazky, neboť je s nimi spojeno právo vlastníka na zpětné odkoupení Podfondem za hodnotu vyjadřující ocenění investiční akcie v době realizace práva na odkup, není s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Podfondu a nesplňují výjimky pro vykazování jako kapitálový nástroj dle IAS 32. Všechny třídy vydávaných investičních akcií jsou klasifikovány jako finanční závazky jelikož nelze určit, která skupina investičních akcií je podřízená, tudíž není splněna výjimka 16A, b).

Aktuální hodnota investiční akcie pro jednotlivé třídy je definována jako poměrná část čisté hodnoty aktiv Podfondu připadající na jednu investiční akcii této třídy. Čistými aktivy přiřaditelnými držitelům investičních akcií se rozumí hodnota majetku Podfondu snížená o hodnotu dluhů Podfondu.

Investiční akcie jednotlivých tříd jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě fondového kapitálu Podfondu zvýšenou o prodejní poplatky.

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Hodnota čistých aktiv, přiřaditelných držitelům investičních akcií	3 032 114	2 300 993
Celkem	3 032 114	2 300 993

Investiční akcie vydané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Čistá aktiva PIA (Kč)	1 129 571 037,08	610 456 764,18
Počet vydaných investičních akcií PIA (ks)	874 543 882	520 004 013
Čistá aktiva na 1 investiční akcii PIA (Kč)	1,2916	1,1739
Čistá aktiva VIA (Kč)	997 922 545,45	1 590 278 072,51
Počet vydaných investičních akcií VIA (ks)	860 344 177	1 396 958 440
Čistá aktiva na 1 investiční akcii VIA (Kč)	1,1599	1,1384
Čistá aktiva BIA (Kč)	660 689 458,27	100 257 531,86
Počet vydaných investičních akcií BIA (ks)	503 557 729	84 838 852
Čistá aktiva na 1 investiční akcii BIA (Kč)	1,3120	1,1817
Čistá aktiva EIA (Kč)	30 632 003,37	-
Počet vydaných investičních akcií EIA (ks)	1 112 358	-
Počet vydaných investičních akcií EIA (Kč)	1,0934	-
Čistá aktiva PRIA (Kč)	213 298 733,75	-
Počet vydaných investičních akcií PRIA (ks)	209 343 053	-
Počet vydaných investičních akcií PRIA (ks)	1,0189	-
Celkem čistá aktiva (Kč)	3 032 113 777,92	2 300 992 368,55

V průběhu účetního období 2024 došlo ke zpětným odkupům investičních akcií v hodnotě 958 458 tis. Kč.

6.6. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Oceňovací rozdíly	464 601	261 485
Z toho: a) z majetku a závazků	464 601	261 485

Oceňovací rozdíly jsou tvořeny přeceněním 100% podílu ve společnosti RSBC Defence s.r.o. a 70% podílu ve společnosti RSBC Industries a.s. (FVTOCI).

6.7. ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Ztráta za účetní období	-464 601	-261 485
Celkem	-464 601	-261 485

Ztráta za účetní období je tvořena přeceněním položky „Podřízené závazky – čistá aktiva přiřaditelná držitelům investičních akcií“.

6.8. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové 3 204 144 tis. Kč k 31. prosinci 2024 obhospodařuje Společnost.

6.9. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Náklady na poplatky a provize	-56	-36
Celkem	-56	-36

Náklady na poplatky a provize představují poplatky bance za vedení účtů a poplatky za přidělení LEI.

6.10. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Přecenění pohledávek za nebankovními subjekty	-35 085	-2 066
Čistý zisk/ztráta z kurzových rozdílů z aktiv a závazků	7 610	12 931
Úroky z termínovaných vkladů	0	0
Úrokové z pohledávek za nebankovními subjekty	0	0
Ostatní finanční náklady	0	-30
Celkem	-27 475	10 835

6.11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Ostatní provozní náklady	-48	-41
Celkem	-48	-41

Ostatní provozní náklady představují náklady na grafické práce.

6.12. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Náklady na audit	-411	-359
Poplatek za správu, poradce, a distribuci	-52 975	-35 204
Poplatek za sestavení IFRS, zpracování DPPO, a právní poradenství	-374	-610
Poplatek za depozitářské služby	-726	-726
Ostatní správní náklady	-24	0
Celkem správní náklady	-54 510	-36 899

Správní náklady představují poplatky Společnosti za správu Podfondu, poplatky za depozitní služby, náklady na audit, a poplatky za sestavení IFRS, zpracování DPPO, a právní poradenství.

6.13. DAŇ Z PŘÍJMU

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-36 413	3 521
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2023: 5 %)	176	-176

7. VZÁJEMNÉ VZTAHY

Pohledávky za spřízněnými stranami (v nominální hodnotě)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
RSBC Defence s.r.o.	365 465	291 428
AREX d.o.o.	46 019	130 294
STEYR ARMS GmbH	39 078	0
RSBC Industries a.s.	185 882	0
Celkem	636 444	421 722

Pohledávky za RSBC Defence s.r.o. tvoří zápůjčky ve výši 234 587 tis. Kč, úrok 56 840 tis. Kč a za AREX d.o.o. zápůjčka ve výši 121 124 tis. Kč, úrok 9 171 tis. Kč.

Závazky za spřízněnými stranami (v nominální hodnotě)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
CODYA investiční společnost, a.s. (v nominální hodnotě)	3 865	2 710
RSBC Advisory	2 721	2 018
Celkem	6 586	4 728

Zůstatek závazku vůči CODYA investiční společnost, a.s. tvoří nedoplatek odměny za obhospodařování a administraci, vstupních poplatků a distribučních poplatků. Závazek vůči RSBC Advisory je závazek za poradcem Podfondu.

Náklady účtované Podfondem od spřízněných stran (v nominální hodnotě)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
CODYA investiční společnost, a.s.	10 840	14 068
RSBC Advisory	26 721	21 137
Celkem	37 561	35 204

Náklady účtované Podfondem od společnosti CODYA investiční společnost, a.s. tvoří náklady na odměnu za obhospodařování, administraci a distribuci za rok 2024 a od společnosti RSBC Advisory se jedná o náklady za činnost poradce.

Výnosy účtované Podfondem od spřízněných stran (v nominální hodnotě)	31. prosince 2024	31. prosince 2023
RSBC Defence s.r.o.	19 709	16 253

AREX d.o.o.	9 484	7 904
STEYR ARMS GmbH	1 299	0
RSBC Industries a.s.	8 544	0
Celkem	39 036	24 157

Výnosy účtované Podfondem představují výnos z úroků z úvěru.

V průběhu účetního období neměl Podfond žádné další transakce se spřízněnými osobami.

8. REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

Mezinárodní standard účetního výkaznictví IFRS 13 definuje reálnou hodnotu jako cenu, za kterou by bylo možné prodat aktivum nebo převést závazek v běžné transakci mezi účastníky na trhu k danému datu.

Pro stanovení reálné hodnoty se v praxi využívá jeden ze tří oceňovacích přístupů nebo jejich kombinace:

- Tržní přístup = využívá ceny a další relevantní informace získané díky tržním transakcím zahrnujícím identická či srovnatelná (tj. podobná) aktiva, závazky nebo skupinu aktiv a závazků, jako je podnik,
- Výnosový přístup = převádí budoucí částky (například peněžní toky nebo výnosy a náklady) na současnou (diskontovanou) hodnotu. Ocenění reálnou hodnotou je určeno na základě hodnoty indikované současnými tržními očekáváními ohledně těchto budoucích částek.
- Nákladový přístup = zohledňuje částku, jež by byla v současnosti vyžadována k nahrazení výkonové kapacity aktiva (často nazývaná běžná reprodukční cena).

Hierarchie reálných hodnot

Vstupy na úrovni 2 = vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek

- Pokud má aktivum či závazek stanovenou (smluvní) dobu trvání, vstup na úrovni 2 musí být pozorovatelný pro celou dobu trvání aktiva či závazku. Vstupy na úrovni 2 zahrnují:
 - kótované ceny podobných aktiv či závazků na aktivních trzích;
 - kótované ceny identických či podobných aktiv či závazků na trzích, které nejsou aktivní;
 - vstupní veličiny jiné než kótované ceny, které jsou pozorovatelné pro aktivum či závazek, například úrokové sazby a výnosové křivky pozorovatelné v běžně kótovaných intervalech; předpokládané hodnoty volatility a úvěrové marže;
 - tržně podpořené vstupy.

RSBC SICAV a.s.
Podfond RSBC Defence

- Vstupy na úrovni 3 – nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek, při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu, apod.)

Podfond nepoužívá pro ocenění finančních nástrojů vstupy jiné než na úrovni 2 a 3.

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

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.

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků.

K 31.12.2024

Aktiva	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	328 596	0	328 596
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	610 216	610 216
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	2 265 332	2 265 332
Celkem	0	328 596	2 875 548	3 204 144

Pasiva	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Ostatní pasiva	0	0	172 030	172 030
Celkem	0	0	172 030	172 030

K 31.12.2023

Aktiva	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	93 649	0	93 649
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	430 579	430 579
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	1 820 281	1 820 281
Celkem	0	93 649	2 250 860	2 344 509

Pasiva	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Ostatní pasiva	0	0	39 108	39 108
Celkem	0	0	39 108	39 108

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

8.1. TECHNIKY OCEŇOVÁNÍ A VSTUPNÍ VELIČINY

Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3:

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 3 vycházíme primárně z ocenění výnosovým způsobem (tam, kde je to možné a vhodné, se použijí i metody tržní komparace, a to minimálně jako podpora výnosového ocenění). Na základě vstupních veličin aplikuje jednotka některou z oceňovacích metod a na jejich základě stanoví reálnou hodnotu. Mezi vstupní veličiny patří informace o finančním aktivu, úrokové sazby, analýza vývoje hospodářství, informace z finančních trhů, emisní podmínky, finanční analýza dlužníka apod.

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

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

na finanční údaje oceňovaného podniku. Příslušné údaje jsou porovnány a náležitě upraveny s ohledem na finanční aktivum.

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

Tis. Kč	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité pozorovatelné vstupy	Použité nepozorovatelné vstupy
Aktiva				
Pohledávky za bankami	328 596	Model diskontovaných peněžních toků	- Úroková sazba korunových vkladů přijatých bankami od nefinančních podniků z databáze ARAD k 31.12.2024 - Rating banky UniCredit Moody's: A3	
Pohledávky za nebankovními subjekty	610 216	Model diskontovaných peněžních toků	Úroková sazba úvěrů v EUR a CZK poskytnutých bankami nefinančním podnikům z databáze ARAD k 31.12.2024	- Riziková přírážka dlužníka - Smluvní úroková sazba
Účasti s rozhodujícím vlivem	2 265 332	- Substanční metoda pro ocenění podílu ve společnosti RSBC Defence s.r.o. a RSBC Industries a.s. - Výnosová metoda pro ocenění podílu ve společnosti AREX d.o.o a STEYR ARMS GmbH	- Bezriziková úroková míra státních dluhopisů Slovinska 3,00 % p.a. - Bezriziková úroková míra státních dluhopisů U.S 4,36 %	- Finanční plán společnosti 2025–2032, resp. 2033 - Průměrné vážené náklady kapitálu - Tempo růstu trhu

Níže uvedené položky jsou oceněny externí znaleckou společností:

- Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem

8.2. CITLIVOSTNÍ ANALÝZA

Tis. Kč	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité nepozorovatelné vstupy	Rozsah vstupu (vážený průměr)	Přiměřená změna	Dopad na OCI – citlivost při změně
Účasti s rozhodujícím vlivem	2 265 332* 2 865 956**					
AREX d.o.o. (ze 100 % vlastněna RSBC Defence s.r.o.)	1 935 843* 2 388 801**	Model diskontovaných peněžních toků	Diskontní míra Perpetuita	12,74 % 10,35 %	+/- 0,5 % +/- 0,5 %	-21 956 / 22 398 -80 765 / 89 422
STEYR ARMS GmbH (ze 100 % vlastněna RSBC Industries a.s.)	329 489* 477 155**	Model diskontovaných peněžních toků	Diskontní míra Perpetuita	12,08 % 9,83 %	+/- 0,5 % +/- 0,5 %	-31 048 / 32 788 -25 109 / 27 658

* Jedná se o ocenění reálnou hodnotou společností RSBC Defence s.r.o. a RSBC Industries a.s.

** Jedná se o ocenění reálnou hodnotou společností AREX d.o.o. a STEYR ARMS GmbH

Citlivostní analýza účastí s rozhodujícím vlivem zkoumá vliv změny diskontní míry a perpetuity u významné účasti. Jedná se o vlastnictví 100% podílu na společnosti RSBC Defence s.r.o., která je dále 100 % vlastníkem společnosti AREX d.o.o. a na 70% podílu na společnosti RSBC Industries a.s., která je 100% vlastníkem společnosti STEYR ARMS GmbH. Tato ocenění proběhla pomocí výnosové metody DCF, a proto jsou zkoumány hodnoty diskontní míry a perpetuity. Vliv diskontní míry i diskontního faktoru perpetuity má stejný vliv na hodnotu účastí. Pokud by diskontní míra vzrostla, tak by hodnota účastí poklesla.

9. PŘEHLED FINANČNÍCH NÁSTROJŮ K 31.12.2024:

V tis. Kč	K 31.12.2024		
Finanční aktiva:	Využití FVTPL opce	Povinné ve FVTPL	Využití FVOCI opce
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	328 596	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	610 216	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	2 265 332
Celkem	610 216	328 596	2 265 332

RSBC SICAV a.s.
Podfond RSBC Defence

V tis. Kč	K 31.12.2023		
Finanční aktiva:	Využití FVTPL opce	Povinně ve FVTPL	Využití FVOCI opce
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	93 649	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	430 579	0	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	1 820 281
Celkem	430 579	93 649	1 820 281

V období nedocházelo k reklasifikacím a přesunům finančních nástrojů mezi kategoriemi.

10. PŘEHLED VÝNOSŮ/NÁKLADŮ Z PŘECENĚNÍ NA REÁLNOU HODNOTU

K 31.12.2024

V tis. Kč		
Kategorie	Využití FVTPL opce	Využití FVOCI opce
Pohledávky za nebankovními subjekty	-35 086	0
Účasti s rozhodujícím vlivem celkem	0	464 601
z toho vlivem změny tržních podmínek:	0	464 601

K 31.12.2023

V tis. Kč		
Kategorie	Využití FVTPL opce	Využití FVOCI opce
Pohledávky za nebankovními subjekty	-2 066	0
Účasti s rozhodujícím vlivem celkem	0	261 485
z toho vlivem změny tržních podmínek:	0	261 485

Změna reálné hodnoty způsobená změnou úvěrového rizika Podfondu v běžném ani minulém účetním období nebyla významná.

U aktiv a závazků Podfondu, které nejsou uvedené v tabulce výše, nebyl identifikován rozdíl mezi účetní a reálnou hodnotou.

11. RIZIKA

11.1. TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko spočívá v nárůstu volatility Podfondu nebo náhlém poklesu ceny držných aktiv a tím poklesu i hodnoty investiční akcie Podfondu. Podfond neeliminuje tržní riziko pomocí diverzifikace investic z čehož zároveň plyne zvýšené riziko koncentrace. Volatilita Podfondu může významně vzrůst rovněž v případě kurzotvorné události na straně emitenta (neočekávaná změna finanční situace, či bonity) cenných papírů v majetku Podfondu.

Cílem řízení tržního rizika je ochrana investičního portfolia Podfondu a omezení případné ztráty, která může vzniknout změnou podmínek na trhu. Tyto změny mohou být způsobeny zvýšenou volatilitou vybraných aktiv, a to na základě výskytu např. neočekávané tržní situace. Řízení tržního rizika usiluje o dosažení nejlepšího možného výnosu při akceptovatelné úrovni rizika. Oddělení risk managementu může stanovit interní limity ve formě investičních matic, povolených investičních nástrojů a operací na základě kvalitativního a kvantitativního vyhodnocení.

Mezi zásady a postupy pro řízení tržního rizika patří identifikace, měření, omezení, řízení, monitoring a kontrola a zátěžové testování. Identifikace tržních rizik je zaměřena na identifikaci a hodnocení příslušných faktorů, které mohou ovlivnit vývoj trhu a představovat případné riziko pro investory do daného sektoru. Pro měření tržních rizik se využívají metody a nástroje, včetně kvantitativních analýz, modelování rizik, hodnocení pravděpodobnosti výskytu rizika a jeho dopadu na investice. Důležitým prvkem měření tržních rizik je průběžné sledování trhu a jeho trendů tak, aby bylo možné rychle reagovat na změny a minimalizovat riziko ztráty kapitálu. Omezením v procesu řízení tržních rizik je myšleno dodržování zejména právních předpisů, požadavků regulátorů, interních limitů a celkové strategie společnosti. Řízením tržních rizik je myšlena zpětnovazební reakce na aktuální tržní situace v kontextu s identifikovanými riziky. Monitoring řízení tržních rizik je proces průběžného sledování rizikových faktorů, které byly identifikovány a monitorování efektivity implementovaných opatření na minimalizaci těchto rizik. Hlavním cílem tohoto procesu je zajištění toho, že rizika jsou správně řízena a že jsou k dispozici všechny potřebné informace. Zátěžové testování je prováděno analýzou dopadu vybraných scénářů na celkovou hodnotu investičního portfolia Podfondu.

Mezi metody pro ohodnocení tržního rizika je používáno metody Value at Risk a metody zátěžového testování. Pomocí metody Value at Risk se odhaduje nejhorší ztráta, ke které může dojít s předepsanou pravděpodobností ve stanoveném budoucím období. Používá se stanovená hladina spolehlivosti (zpravidla 99 %). Pro výpočet hodnoty Value at Risk se využívá metoda vycházející z modelů matice variance-kovariance nebo na základě historických dat. Zátěžovým testováním se zjišťuje zranitelnost investičního portfolia vůči dopadům nepříznivých tržních podmínek, což vypovídá o skutečné velikosti možných ztrát. Pro tento účel jsou oddělením řízení rizik vytvořeny scénáře, které jsou využity pro analýzu dopadu.

Členění podle zeměpisných segmentů

Tis. Kč	K 31.12.2024		
	Tuzemsko	Evropská Unie	Celkem
Pohledávky za bankami	328 596	0	328 596
Pohledávky za nebankovními subjekty	530 863	79 353	610 216
Účasti s rozhodujícím vlivem	2 265 332	0	2 265 332
Zůstatek k 31.12.2024	3 124 791	79 353	3 204 144

Tis. Kč	K 31.12.2023		
	Tuzemsko	Evropská Unie	Celkem
Pohledávky za bankami	93 649	0	93 649
Pohledávky za nebankovními subjekty	301 015	129 564	430 579
Účasti s rozhodujícím vlivem	1 820 281	0	1 820 281
Zůstatek k 31.12.2024	2 214 945	129 564	2 344 509

Tis. Kč	K 31.12.2024		
	Tuzemsko	Evropská Unie	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	34 893	10 783	45 676
Náklady na poplatky a provize	-56	0	-56
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-27 475	0	-27 475
Ostatní provozní náklady	-48	0	-48
Správní náklady	-54 510	0	-54 510
Celkem ztráta za účetní období	-47 196	10 783	-36 413

Tis. Kč	K 31.12.2023		
	Tuzemsko	Evropská Unie	Celkem
Výnosy z úroků a podobné výnosy	21 735	7 927	29 662
Náklady na poplatky a provize	-36	0	-36
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11 566	-731	10 835
Ostatní provozní náklady	-41	0	-41
Správní náklady	-36 899	0	-36 899
Celkem zisk za účetní období	-3 675	7 196	3 521

Tržní riziko:

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

Tržní riziko je tvořeno riziky úrokovým a měnovým, které jsou popsány dále v této kapitole.

Měnové riziko:

Níže uvedená tabulka shrnuje citlivost peněžních a nepeněžních aktiv a závazků Podfondu vůči změnám devizových kurzů k 31. prosinci. Analýza je založena na předpokladech, že se příslušný měnový kurz zvyšuje / snižuje o v tabulce uvedené procento, přičemž všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní. Předpoklad představuje nejlepší odhad managementu o přiměřeném posunu devizových kurzů s ohledem na jejich historickou volatilitu.

Čistá devizová pozice představuje netto hodnotu aktiv a závazků Podfondu v cizí měně k rozvahovému dni, vyjádřenou v tis. Kč.

Kurz v přímé kotaci je kurzem vyjadřujícím počet jednotek domácí měny za jednotku zahraniční měny vyhlášeným ČNB k rozvahovému dni.

Změna kurzu v % (+) je potenciální deprecie domácí měny.

Změna kurzu v % (-) je potenciální aprecie domácí měny.

V tis. Kč	Čistá devizová pozice	Kurz v přímé kotaci	Změna kurzu v % (+)	Kurzový zisk/Ztráta	Změna kurzu v % (-)	Kurzový zisk/Ztráta
CZK/EUR	597 802	25,185	5 %	29 890	5 %	-29 890

11.2. MĚNOVÉ RIZIKO

V tabulce je uvedena měnová pozice Podfondu podle jednotlivých měn.

tis. Kč	K 31.12.2024		
Aktiva	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	328 596	0	328 596
Pohledávky za nebankovními subjekty	12 414	597 802	610 216
Účasti s rozhodujícím vlivem	2 265 332	0	2 265 332
Aktiva celkem	2 606 342	597 802	3 204 144
Ostatní pasiva	172 030	0	172 030
Závazky vůči držiteli investičních akcií	3 032 114	0	3 032 114
Závazky celkem	3 204 144	0	3 204 144

Vedení Podfondu analyzuje svou měnovou pozici a průběžně posuzuje vývoj měnového kurzu CZK/EUR. Tomu odpovídá i analýza citlivosti výsledku hospodaření na změny měnového kurzu CZK/EUR.

11.3. ÚROKOVÉ RIZIKO

Podfond je vystaven úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a hodnoty finančního aktiva v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Podfond se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na reálnou hodnotu finančních aktiv a peněžních toků.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Podfond vystaven riziku úrokové sazby.

Běžné období

Tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	328 596	0	0	0	0	328 596
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	50 370	559 846	0	0	610 216
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	2 265 332	2 265 332
Celkem aktiva	328 596	50 370	559 846	0	2 265 332	3 204 144
Ostatní pasiva	0	0	0	0	172 030	172 030
Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	0	3 032 144	3 032 114
Celkem pasiva	0	0	0	0	3 204 144	3 204 144
Čistá výše aktiv	328 596	50 370	559 846	0	-938 812	0

Úrokové sazby na pohledávkách jsou zafixované, a Podfond nemá úročené závazky, tudíž vystavení úrokovému riziku je minimální. Změna tržních úrokových sazeb má vliv na přecenění úročených pohledávek na reálnou hodnotu. Kvantifikace dopadu vlivu změny tržní úrokové sazby na změnu čistých aktiv přiřaditelných držitelům investičních akcií je uvedena v bodě 11.2.

Podfond neeviduje pohledávky po splatnosti.

11.4. ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany platit své smluvní povinnosti, vzniká zejména z pohledávek vůči zákazníkům. Úvěrové riziko plyne především z poskytnutých zápůjček. Celková expozice vůči úvěrovému riziku je tvořena pohledávkami za bankami a nebankovními subjekty.

Podfond snižuje úvěrové riziko průběžným sledováním bonity dlužníka a sleduje peněžní výdaje a odhadované peněžní příjmy v nadcházejícím období.

Za situaci defaultu (selhání) Podfondem je považována situace:

- při které není možné získat zpět dlužnou částku v plné výši bez využití aktiv, přijatých k zajištění pohledávky,

- pohledávka je více než 90 dní po splatnosti.

Účetní hodnota finančních aktiv představuje odhad maximální expozice Podfondu vůči úvěrovému riziku.

Geografická koncentrace rizik

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Podfondu k 31.12.2024 je uvedena níže:

Tis. Kč	K 31.12.2024		
Aktiva	Tuzemsko	Evropská Unie	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	328 596	0	328 596
Pohledávky za nebankovními subjekty	530 863	79 353	610 216
Účasti s rozhodujícím vlivem	2 265 332	0	2 265 332
Aktiva celkem	3 124 791	79 353	3 204 144
Ostatní pasiva	172 030	0	172 030
Podřízené závazky – čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	3 032 114	0	3 032 114
Pasiva celkem	3 204 144	0	3 204 144

11.5. RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity spočívá ve schopnosti Podfondu dostát svým splatným závazkům. Podfond k 31.12.2024 neeviduje žádné závazky vůči bankám či nebankovním subjektům. Závazky z titulu nevydaných investičních akcií nepředstavují zvýšení rizika likvidity, jelikož splnění závazku nevyžaduje žádnou peněžitou úhradu.

Metodika pro řízení rizika likvidity definuje ucelený přístup investiční společnosti k problematice řízení likvidity fondu jako celku – tzn. v kontextu likvidity jednotlivých aktiv i v kontextu likvidity celého fondu směrem k investorům. Cílem implementace metodiky řízení rizika likvidity je zajištění kontinuity obchodování s investičními akciemi fondu a zajištění bezproblémové realizace odkupů investičních akcií fondů dle statutem stanovených pravidel.

Mezi zásady a postupy pro řízení rizika likvidity patří společností zavedený kontrolní mechanismus a dodržování interních likvidních limitů. Součástí kontrolního mechanismu je průběžná analýza likvidity aktiv fondu, kdy dochází ke kontrole likvidity jednotlivých aktiv nabytých v majetku fondu. Kontrola probíhá buď automaticky, a to v případě takových aktiv, které automatickou kontrolu umožňují nebo je prováděna kvalitativně oddělením risk managementu. Likvidita může být analyzována na základě maximálních lhůt stanovených smlouvami případně emisními podmínkami v kombinaci a expertním odhadem. Na pravidelné bázi dochází ke kontrole historického a budoucího inflow/outflow fondu z důvodu identifikace případných nových trendů. Je analyzována struktura a koncentrace investorů fondu s cílem určení „stáří“ kapitálu, a to primárně pro predikci případného outflow fondu. Na pravidelné bázi jsou monitorovány zůstatky (likvidní prostředky) na účtech fondu. Kontrola interních likvidních limitů u fondu probíhá na pravidelné bázi ve stanoveném časovém horizontu nebo ad hoc na základě rozhodnutí oddělení risk managementu. Statutem stanovená minimální hodnota likvidních

prostředků může být dočasně zvýšená (doporučená likvidita) na základě rozhodnutí oddělení risk managementu a to např. na základě výskytu neočekávané situace.

Řízení likvidity spočívá ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve statutu předpokládaných lhůtách, za tím účelem se pro fondové portfolio pravidelně provádí zátěžové testy, způsobem uvedeným v příslušné metodice zátěžového testování likvidity. Pro tento účel jsou oddělením řízení rizik vytvořeny scénáře, které jsou využity pro analýzu dopadu. Cílem této analýzy je získání informace a likvidity fondu pro definovaná časová období.

S ohledem na povahu významné části majetku Podfondu, jež může být tvořena nemovitostmi, probíhá jeho oceňování v souladu se statutem Podfondu, nejméně vždy jednou za rok. V případě náhlé změny okolností ovlivňující cenu nemovitostí v majetku Podfondu by tak mohla nastat situace, kdy aktuální hodnota investiční akcie Podfondu, stanovená na základě posledního provedeného ocenění, nekoresponduje s reálnou hodnotou nemovitostí v majetku Podfondu. Dojde-li k takovéto náhlé změně okolností ovlivňujících cenu nemovitostí v majetku Podfondu, postupuje Podfond, resp. Společnost v souladu s příslušným ustanovením statutu Podfondu.

Tabulka níže zobrazuje členění pohledávek a závazků dle splatnosti k datu účetní závěrky.

Tis. Kč	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	328 596	0	0	0	0	328 569
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	50 370	559 846	0	0	610 216
Celkem aktiva	328 569	50 370	559 846	0	0	938 812
Ostatní pasiva	172 030	0	0	0	0	172 030
Celkem pasiva	172 030	0	0	0	0	172 030
Čistá výše aktiv	156 566	50 370	559 846	0	0	766 782

Podfond je schopen dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči nespřízněným subjektům a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. V průběhu účetního období nedošlo k porušení smluvních splatností u dluhů, tj. všechny závazky byly placeny řádně a včas.

12. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Podfond prostřednictvím dceřiné společnosti RSBC Industries a.s. navýšil úvěrový rámec revolvingového úvěru poskytovaného STEYR ARMS GmbH z 1,2 mil. EUR na 4 mil. EUR. Účelem navýšení objemu financování je především podpořit investice do výrobních zařízení, vývoje a předseriové výroby nových modelů dlouhých střelných zbraní.

V době zveřejnění této účetní závěrky Společnost nezaznamenala jakýkoliv negativní dopad aktuální geopolitické situace do činnosti Podfondu, situace se však neustále mění, a proto nelze předvídat budoucí dopady na činnost Podfondu. Společnost bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Fond.

RSBC SICAV a.s.
Podfond RSBC Defence

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné jiné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



26.5.2025

RSBC SICAV a.s.
Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.