



Czech Stability Fund SICAV a.s.
Czech Power Stability Fund podfond

Výroční zpráva fondu

Za účetní období
od 26. září 2024 do 30. září 2025

Výroční zpráva podfondu

Za účetní období
od 30. září 2024 do 30. září 2025

OBSAH

OBSAH	2
Seznam použitých pojmů a zkratk.....	6
Seznam příloh výroční zprávy	6
1 Základní údaje o Fondu, Podfondu a účetním období	7
2 Czech Stability Fund SICAV a.s. – Fond	8
2.1 Předmět činnosti Fondu.....	8
2.2 Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu (§ 436 odst. 2 ZOK, § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ, § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF a Článek 105 AIFMR).....	8
2.3 Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)	8
2.4 Údaje o podstatných změnách statutu Fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§ 234 odst. 2 písm. a) ZISIF a Článek 105 AIFMR)	8
2.5 Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP)	8
2.6 Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)	9
Informace o skladbě a změnách skladby majetku Fondu	9
3 Czech Power Stability Fund podfond – Podfond.....	10
3.1 Investiční cíle Podfondu	10
3.2 Zpráva o podnikatelské činnosti Podfondu (§ 436 odst. 2 ZOK, § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ, § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF a Článek 105 AIFMR)	10
3.2.1 Přehled investičních činností Podfondu	10
Přehled výsledků Podfondu.....	10
Předpokládaný vývoj a popis hlavních rizik.....	11
3.3 Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)	11
3.4 Údaje o podstatných změnách statutu Podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§ 234 odst. 2 písm. a) ZISIF a Článek 105 AIFMR)	11
3.5 Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP)	11
3.6 Vývoj hodnoty investičních akcií Podfondu	12

3.7	Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných k Podfondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP)	14
3.8	Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP)	14
3.9	Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)	14
3.10	Informace o skladbě a změnách skladby majetku Podfondu	14
4	Společná část pro Fond a Podfond.....	16
4.1	Údaje o odměňování (§ 234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF a Článek 107 AIFMR)	16
4.1.1	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplacených obhospodařovatelem Fondu a Podfondu celkem.....	16
4.1.2	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem Fondu a Podfondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem	17
4.2	Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§ 234 odst. 2 písm. d) ZISIF).....	17
4.3	Informace o likviditě, rizikovém profilu Fondu a Podfondu, systému řízení rizik a pákovém efektu (§ 241 odst. 3 a 4 ZISIF, Články 108 a 109 AIFMR).....	17
4.4	Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) a osob působících v představenstvu obhospodařovatele v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP)	18
4.5	Identifikační údaje depozitáře Fondu a Podfondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP)	20
4.6	Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem Fondu a Podfondu úschovou a opatrováním více než 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP).....	20
4.7	Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)	20
4.8	V případě fondu nebo podfondu, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění tohoto fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku tohoto fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění	20
4.9	Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)	20
4.10	Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT – Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů, požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 1320	
4.11	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 dle § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF	20
4.12	Následné události.....	21
5	Zpráva nezávislého auditora.....	22

6	Příloha č. 1 – Řádná účetní závěrka Fondu ověřená auditorem	26
6.1	Rozvaha	27
6.2	Podrozvaha	28
6.3	Výkaz zisku a ztráty	29
6.4	Přehled o změnách vlastního kapitálu	30
7	Příloha č. 2 – Příloha řádné účetní závěrky Fondu	31
7.1	Obecné informace	32
7.2	Východiska pro přípravu účetní závěrky	33
7.3	Důležité účetní metody	34
7.4	Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty	37
7.4.1	Položka č. 3 rozvahy – Pohledávky za bankami	37
7.4.2	Položka č. 11 – ostatní aktiva	37
7.4.3	Položka č. 8 a – Základní kapitál	38
7.4.4	Položka č. 8 podrozvahových položek – Hodnoty předané k obhospodařování	38
7.4.5	Položka č. 9 výkazu zisku a ztráty – Správní náklady	38
7.4.6	Daň z příjmů a odložený daňový závazek / pohledávka	38
7.5	Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků	38
7.6	Identifikovaná hlavní rizika dle statutu	39
7.7	Měření reálné hodnoty, finanční nástroje	39
7.8	Změny účetních metod	40
7.9	Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál	40
7.10	Vztahy se spřízněnými osobami	40
7.11	Události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení	40
8	Zpráva nezávislého auditora	41
9	Příloha č. 3 – Řádná účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem	45
9.1	Rozvaha	46
9.2	Podrozvaha	47
9.3	Výkaz zisku a ztráty	48
9.4	Přehled změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií	49
10	Příloha č. 4 – Příloha řádné účetní závěrky Podfondu	50
10.1	Obecné informace	51
10.2	Východiska pro přípravu účetní závěrky	52
10.3	Důležité účetní metody	53

10.4	Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty	59
10.4.1	Položka č. 3 rozvahy – Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	59
10.4.2	Položka č. 4 rozvahy – Pohledávky za nebankovními subjekty	59
10.4.3	Položka č. 8 rozvahy – Účasti s rozhodujícím vlivem	60
10.4.4	Položka č. 4 rozvahy – Ostatní pasiva	60
10.4.5	Položka č. 6 rozvahy – Rezervy	60
10.4.6	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	60
10.4.7	Položka č. 6 výkazu zisku a ztráty – Zisk nebo ztráta z finančních operací	61
10.4.8	Položka č. 9 výkazu zisku a ztráty – Správní náklady	62
10.4.9	Položka č. 23 výkazu zisku a ztráty – Daň z příjmů	62
10.4.10	Položka č. 1 podrozvahových položek – Poskytnuté přísliby a záruky	63
10.4.11	Položka č. 8 podrozvahových položek – Hodnoty předané k obhospodařování	63
10.4.12	Půjčky a úvěry, poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) členům řídicích a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce	63
10.5	Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků	63
10.6	Identifikovaná hlavní rizika dle statutu	64
10.7	Měření reálné hodnoty, finanční nástroje	68
10.8	Vztahy se spřízněnými osobami	71
10.9	Významné události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení	71
11	Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za účetní období	73
11.1	Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)	74
11.2	Přehled jednání učiněných v posledním účetním období na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky	82
11.3	Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK)	82
11.4	Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a § 72 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK)	82
11.5	Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK)	82
12	Příloha č. 6 – Identifikace majetku Fondu a Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu a podfondů	84

SEZNAM POUŽITÝCH POJMŮ A ZKRATEK

Pokud z textu Výroční zprávy nevyplývá jinak, mají následující pojmy a zkratky níže uvedené významy:

AIFMR – Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled.

ČNB – Česká národní banka

Fond – Czech Stability Fund SICAV a.s.

Podfond – Czech Power Stability Fund podfond

VoBÚP – Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

Vyhláška – Vyhláška 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 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů.

ZISIF – Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ZOK – Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích).

ZoÚ – Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví.

Nemovitostní společnost – Akciová společnost, společnost s ručením omezeným nebo srovnatelná právnická osoba podle práva cizího státu, jejímž předmětem činnosti je převážně nabývání či výstavba nemovitostí, správa nemovitostí a úplatný převod vlastnického práva k nemovitostem, a to za účelem dosažení zisku.

SEZNAM PŘÍLOH VÝROČNÍ ZPRÁVY

Příloha č. 1 – Řádná účetní závěrka Fondu ověřená auditorem

Příloha č. 2 – Příloha řádné účetní závěrky Fondu

Příloha č. 3 – Řádná účetní závěrka Podfondu ověřená auditorem

Příloha č. 4 – Příloha řádné účetní závěrky Podfondu

Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za účetní období

Příloha č. 6 – Identifikace majetku Fondu a Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu a Podfondu

1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU, PODFONDU A ÚČETNÍM OBDOBÍ

Název Fondu:	Czech Stability Fund SICAV a.s.
IČO:	220 94 172
Sídlo:	V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha 4
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Vznik fondu:	26. září 2024
Spisová značka:	B 29129 vedená u Městského soudu v Praze
Účetní období Fondu: (dále také jako " Fond ")	26. 9. 2024 – 30. 9. 2025
Název Podfondu:	Czech Power Stability Fund podfond
NID:	75165066
Vznik podfondu:	30. září 2024
Účetní období Podfondu: (dále také jako „ Podfond “)	30. 9. 2024 – 30. 9. 2025
Obhospodařovatel:	Winstor investiční společnost a.s.
Sídlo:	Jungmannova 745/14, Nové Město, 110 00 Praha 1
Poznámka:	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro Fond služby obhospodařování a administrace ve smyslu § 5 a § 38 odst. 1 ZISIF

2 CZECH STABILITY FUND SICAV A.S. – FOND

2.1 PŘEDMĚT ČINNOSTI FONDU

Czech Stability Fund SICAV a.s. byl do seznamu investičních fondů vedeném ČNB zapsán dne 28. 8. 2024 a dne 26. 9. 2024 byl zapsán do obchodního rejstříku.

K datu 30. 9. 2024 byl do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán k výše uvedenému investičnímu fondu s proměnným základním kapitálem údaj o Podfondu s názvem Czech Power Stability Fund podfond.

Fond je ve smyslu ZISIF fondem kvalifikovaných investorů v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem shromažďující peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů, tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF.

2.2 ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU FONDU (§ 436 ODS. 2 ZOK, § 21 ODS. 2 PÍSM. B) ZOÚ, § 234 ODS. 1 PÍSM. B) ZISIF A ČLÁNEK 105 AIFMR)

Fond má vytvořený jeden Podfond jako účetně a majetkově oddělenou část jmění Fondu. Fond zahrnuje do Podfondu majetek a dluhy z investiční činnosti. K Podfondu Fond vydává investiční akcie. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za Fond a Podfond. Veškerá investiční činnost Fondu probíhá na úrovni Podfondu. Tato výroční zpráva je vydávána současně za Fond i Podfond.

Majetek Fondu je tvořen vklady zakladatelů a nepředpokládá se investování ani jiná činnost na vrub Fondu. Fond nemá zdroje výnosů ani nákladů s výjimkou správních nákladů spojených se založením Fondu v prvním zahajovacím účetním období.

2.3 ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY (§ 21 ODS. 2 PÍSM. A) ZOÚ)

Po rozvahovém dni nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

2.4 ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ (§ 234 ODS. 2 PÍSM. A) ZISIF A ČLÁNEK 105 AIFMR)

V průběhu účetního období nedošlo k aktualizaci statutu Fondu.

2.5 ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU, S ROZLIŠENÍM NA ÚDAJE O ÚPLATĚ ZA VÝKON ČINNOSTI DEPOZITÁŘE, ADMINISTRÁTORA, HLAVNÍHO PODPŮRCE A AUDITORA, A ÚDAJE O DALŠÍCH NÁKLADECH ČI DANÍCH (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. I) VOBÚP)

Odměna obhospodařovatelů: 0 Kč

Odměna administrátorů: 0 Kč

Úplata depozitáři: 0 Kč

Odměna auditora: 0 Kč

Údaje o dalších nákladech či daních:

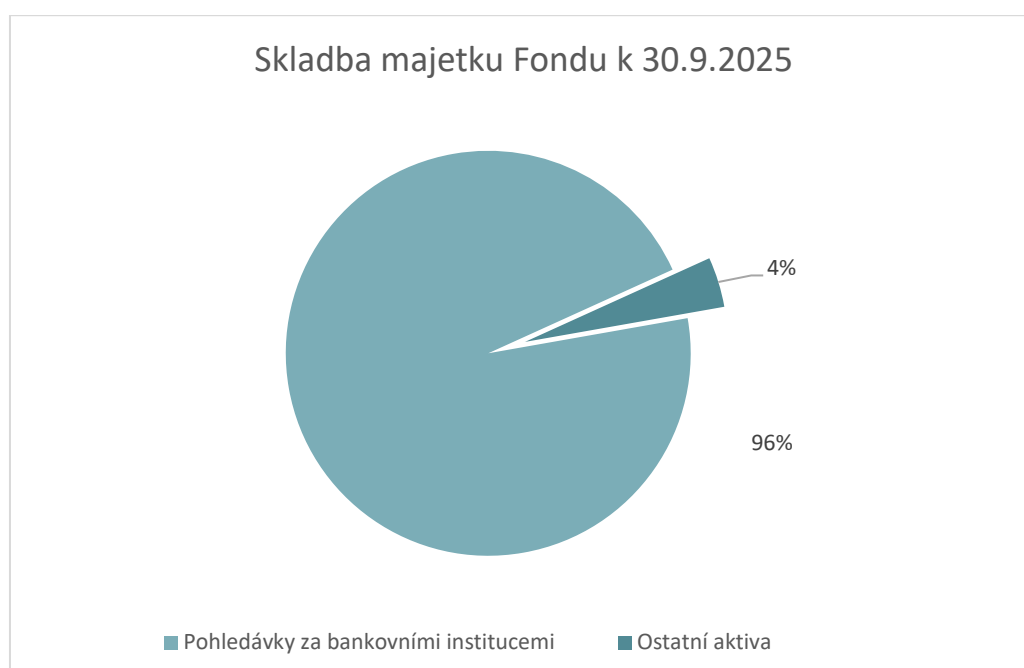
Ostatní správní náklady 8 tis. Kč

2.6 IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. E) VOBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 6 této výroční zprávy.

INFORMACE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH SKLADBY MAJETKU FONDU

<i>Skladba majetku Fondu v tis. Kč</i>	<i>30.09.2025</i>	<i>Zahajovací rozvaha</i>
<i>Pohledávky za bankovními institucemi</i>	<i>88</i>	<i>100</i>
<i>Ostatní aktiva</i>	<i>4</i>	<i>0</i>
Aktiva celkem	92	100



3 CZECH POWER STABILITY FUND PODFOND – PODFOND

3.1 INVESTIČNÍ CÍLE PODFONDU

Investičním cílem Podfonde je v dlouhodobém horizontu dosáhnout zhodnocení svěřených prostředků prostřednictvím investic zejména do majetkových účastí v obchodních korporacích působících v sektoru energetiky, poskytováním úvěrů a zápůjček obchodním korporacím, jejichž účasti jsou v majetku Podfonde, či obchodním korporacím, u nichž se předpokládá pořízení jejich účastí do majetku Podfonde. Podfond může okrajově investovat také do Nemovitostních společností a nemovitostí.

3.2 ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU (§ 436 ODS. 2 ZOK, § 21 ODS. 2 PÍSM. B) ZOÚ, § 234 ODS. 1 PÍSM. B) ZISIF A ČLÁNEK 105 AIFMR)

3.2.1 PŘEHLED INVESTIČNÍCH ČINNOSTÍ PODFONDU

V průběhu účetního období Podfond realizoval investiční strategii v souladu se svým statutem. Podfond ve sledovaném období zejména prováděl správu portfoliových investic, poskytoval dluhové financování portfoliovým společnostem a investoval do majetkových účastí.

RT Energo s.r.o.

Podfond dne 14. 4. 2025 nabyl 100 % obchodní podíl ve společnosti RT Energo s.r.o. za účelem přípravy a realizace projektu výstavby kogenerační jednotky, trafostanice a bateriového úložiště v areálu bioplynové stanice se záměrem akvizovat ostatní aktiva v areálu bioplynové stanice a stanici provozovat. Podfond dále dne 17. 4. 2025 poskytl společnosti RT Energo s.r.o. financování projektu formou úvěrové linky dle smlouvy o úvěru uzavřené dne 14. 4. 2025.

Akvizice dalších obchodních podílů

Podfond dne 21. 5. 2025 nabyl 100 % obchodní podíl v dosud ekonomicky neaktivních společnostech RFVE P10 s.r.o., RFVE P20 s.r.o., RFVE P30 s.r.o., RFVE P50 s.r.o., RFVE P60 s.r.o. a RFVE P80 s.r.o. za účelem jejich využití pro realizaci budoucích investičních záměrů Podfonde v oblasti energetiky.

PŘEHLED VÝSLEDKŮ PODFONDU

Podfond k 30. 9. 2025 dosáhl zisku ve výši 1 883 tis. Kč. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií mají hodnotu 48 883 tis. Kč.

Hlavní finanční ukazatele Podfonde

Ukazatel	2024/2025	Předchozí účetní období
Celkové NAV Podfonde z investiční činnosti	48 883 tis. Kč	-
Pákový efekt dle metody hrubé hodnoty aktiv	98,19 %	-
Pákový efekt dle standardní závazkové metody	103,22 %	-
Čistý zisk	1 883 tis. Kč	-

Hodnota IAA	1,0325 Kč	-
Hodnota IAP	1,0360 Kč	-
Hodnota IAH	1,0407 Kč	-

Komentář k hlavním finančním ukazatelům Podfondu

Celkové NAV Podfondu (jmění z investiční činnosti) je z 5,28 % přiřazeno investorům do Investičních akcií A (dále jen „**IAA**“), z 5,30 % do Investičních akcií Performance (dále jen „**IAP**“) a ze 89,42 % přiřazeno investorům do Investičních akcií Hedge (dále jen „**IAH**“).

Pákový efekt je využíván v přijatelné míře, přičemž maximální míra je dle statutu Podfondu stanovena na 300 % hodnoty majetku Podfondu.

Ostatní finanční a nefinanční ukazatele Podfondu

Investiční akcie jsou rozděleny na (i) IAA a (ii) IAP a (iii) IAH. IAA dosáhla v účetním období ročního zhodnocení 3,25 %, IAP 3,60 % a IAH 4,07 %.

PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ A POPIS HLAVNÍCH RIZIK

V následujícím období bude Podfond realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Podfondu formou selekce zajímavých investičních příležitostí a aktivního řízení portfolia Podfondu.

Popis hlavních rizik je uveden v kapitole Identifikovaná hlavní rizika dle statutu v Příloze řádné účetní závěrky Podfondu.

3.3 ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY (§ 21 ODS. 2 PÍSM. A) ZOÚ)

Po rozvahovém dni nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

3.4 ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ (§ 234 ODS. 2 PÍSM. A) ZISIF A ČLÁNEK 105 AIFMR)

V průběhu účetního období nedošlo k aktualizaci statutu Podfondu.

3.5 ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ PODFONDU, S ROZLIŠENÍM NA ÚDAJE O ÚPLATĚ ZA VÝKON ČINNOSTI DEPOZITÁŘE, ADMINISTRÁTORA, HLAVNÍHO PODPŮRCE A AUDITORA, A ÚDAJE O DALŠÍCH NÁKLADECH ČI DANÍCH (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. I) VOBÚP)

Odměna obhospodařovateli:	525 tis. Kč
Odměna administrátorovi:	533 tis. Kč
Odměna depozitáři:	321 tis. Kč
Odměna auditorovi:	288 tis. Kč
Odměna hlavnímu podpůrci:	0 Kč
Odměna odbornému poradci:	0 Kč

Údaje o dalších nákladech či daních:

Odměna za distribuci	25 tis. Kč
Znalecké posudky	218 tis. Kč
Ostatní služby	18 tis. Kč
Daň z příjmů	5 tis. Kč

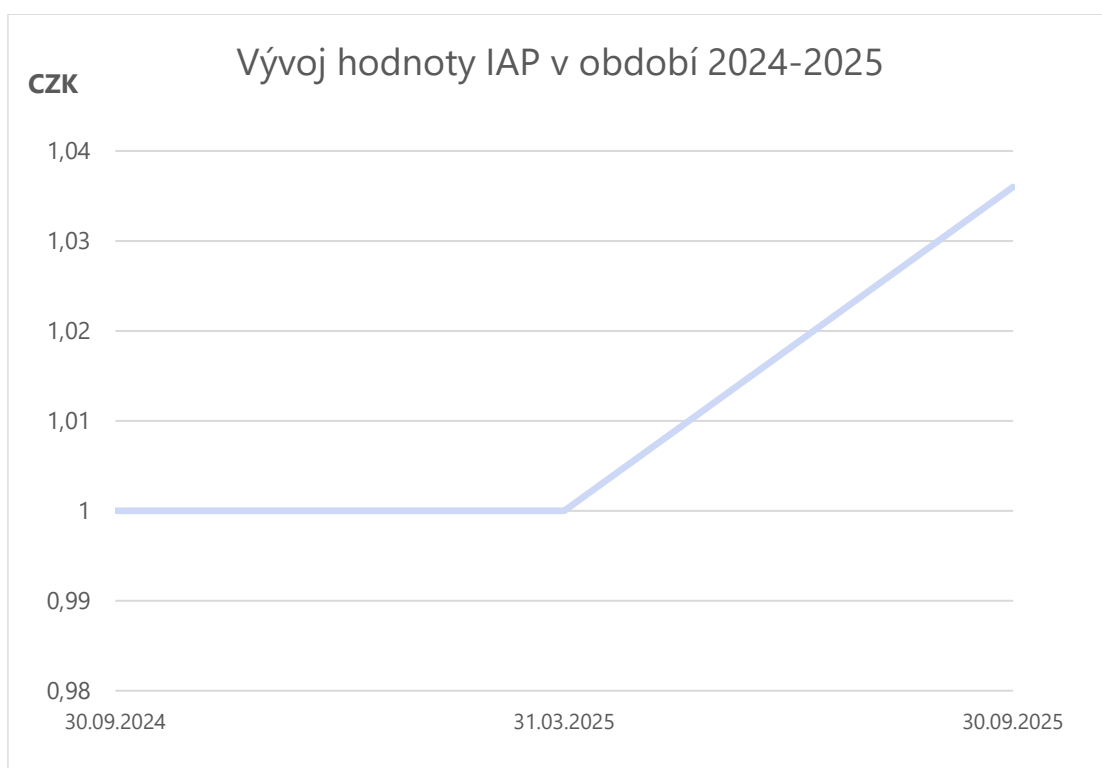
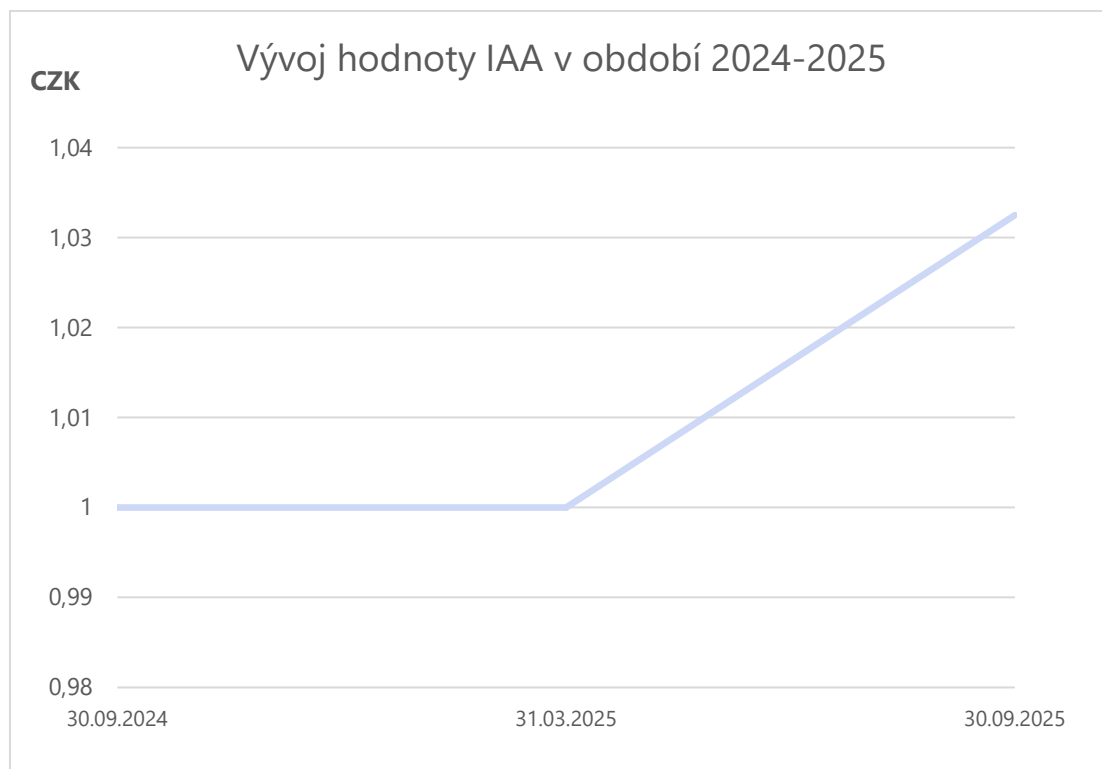
3.6 VÝVOJ HODNOTY INVESTIČNÍCH AKCIÍ PODFONDU

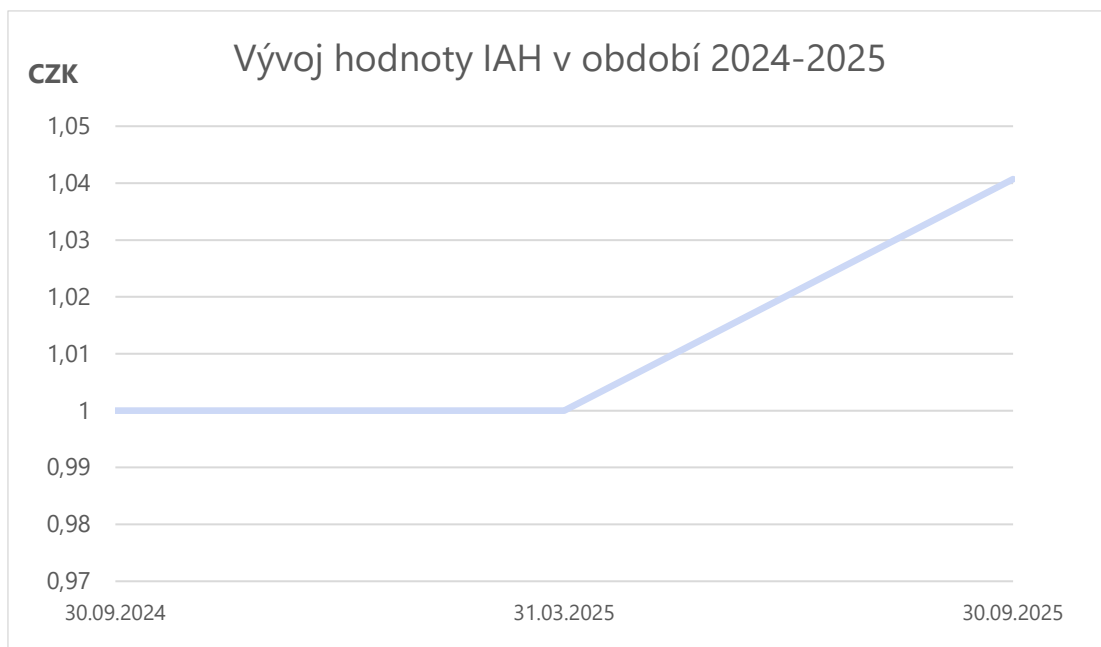
Czech Power Stability Fund podfond vydává 3 druhy investičních akcií.

Investiční akcie A (dále jako „IAA“)	2024/2025
Počet IAA na začátku účetního období	0
- vydané investiční akcie	2 500 000 ks
- odkoupené investiční akcie	0
Počet IAA ke konci Účetního období	2 500 000 ks
Hodnota upsaných, dosud nevydaných akcií	1 000 000 Kč
Hodnota IAA	1,0325 Kč

Investiční akcie Performance (dále jako „IAP“)	2024/2025
Počet IAP na začátku účetního období	0
- vydané investiční akcie	2 500 000 ks
- odkoupené investiční akcie	0
Počet IAP ke konci Účetního období	2 500 000 ks
Hodnota upsaných, dosud nevydaných akcií	0
Hodnota IAP	1,0360 Kč

Investiční akcie Hedge (dále jako „IAH“)	2024/2025
Počet IAH na začátku účetního období	0
- vydané investiční akcie	42 000 000 ks
- odkoupené investiční akcie	0
Počet IAH ke konci Účetního období	42 000 000 ks
Hodnota upsaných, dosud nevydaných akcií	0
Hodnota IAH	1,0407 Kč





3.7 SOUDNÍ NEBO ROZHODČÍ SPORY, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU VLASTNÍKŮ CENNÝCH PAPÍRŮ NEBO ZAKNIHOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ VYDÁVANÝCH K PODFONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU V ROZHODNÉM OBDOBÍ (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. G) VOBÚP)

Na účet Podfondu nejsou evidovány žádné soudní nebo rozhodčí spory.

3.8 HODNOTA VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. H) VOBÚP)

Fond v účetním období nevyplatil na účet Podfondu podíl na zisku ani zálohu na podíl na zisku.

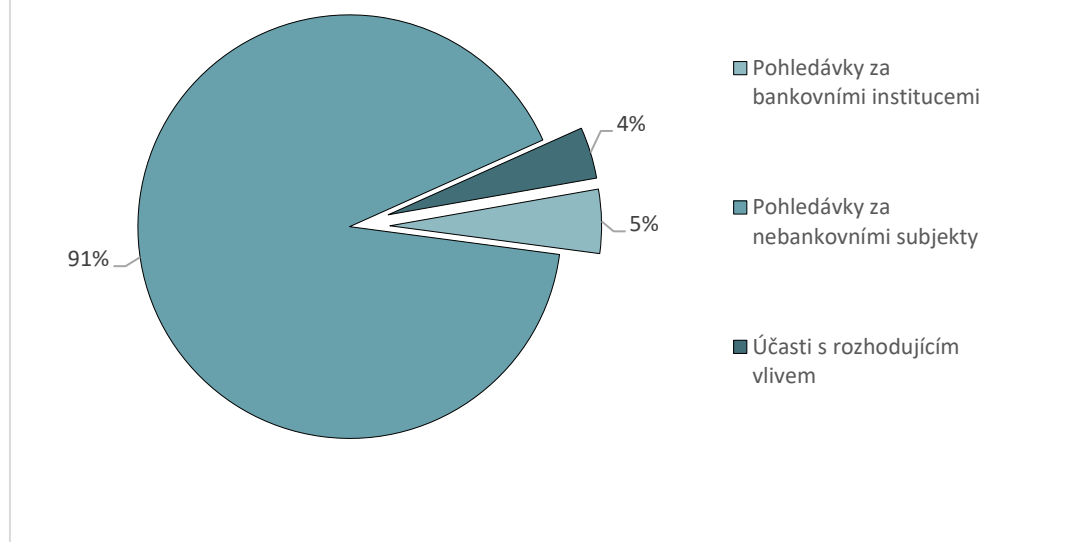
3.9 IDENTIFIKACE MAJETKU PODFONDU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. E) VOBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 6 této výroční zprávy.

3.10 INFORMACE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH SKLADBY MAJETKU PODFONDU

Skladba majetku Podfondu v tis. Kč	30.09.2025	Zahajovací rozhoda
Pohledávky za bankovními institucemi	2 461	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	46 013	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	1 984	0
Aktiva celkem	50 458	0

Skladba majetku Podfondu k 30.9.2025



4 SPOLEČNÁ ČÁST PRO FOND A PODFOND

4.1 ÚDAJE O ODMĚŇOVÁNÍ (§ 234 ODS. 2 PÍSM. B) A C) ZISIF A ČLÁNEK 107 AIFMR)

Obhospodařovatel vytvořil systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření obhospodařovatele a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

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

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

- a) předseda představenstva a členové představenstva zodpovědní za obhospodařování;
- b) členové dozorčí rady;
- c) pracovníci odpovědní za risk management a za činnost obhospodařování majetku.

Obhospodařovatel je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých zaměstnanců. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje více investičních fondů, jsou níže uvedená čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem Fondu jeho zaměstnancům, neboť zaměstnanci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

4.1.1 ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU A PODFONDU CELKEM

V poměrné výši přiřaditelné Fondu

Pevná složka odměn pracovníků:	0 Kč
Pohyblivá složka odměn pracovníků:	0 Kč
Pevná složka odměn vedoucích osob:	0 Kč
Pohyblivá složka odměn vedoucích osob:	0 Kč
Počet pracovníků:	0
Počet vedoucích osob:	0
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 Kč

V poměrné výši přiřaditelné Podfondu

Pevná složka odměn pracovníků:	565 tis. Kč
Pohyblivá složka odměn pracovníků:	39 tis. Kč
Pevná složka odměn vedoucích osob:	154 tis. Kč
Pohyblivá složka odměn vedoucích osob:	10 tis. Kč
Počet pracovníků:	24
Počet vedoucích osob:	5

Odměny za zhodnocení kapitálu: 0 Kč

4.1.2 ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM FONDU A PODFONDU OSOBÁM S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU CELKEM

V poměrné výši přiřaditelné Fondu

Odměny vedoucích osob: 0 Kč

Odměny ostatních pracovníků: 0 Kč

Odměny za zhodnocení kapitálu: 0 Kč

V poměrné výši přiřaditelné Podfondu

Odměny vedoucích osob: 205 tis. Kč

Odměny ostatních pracovníků: 131 tis. Kč

Odměny za zhodnocení kapitálu: 0 Kč

4.2 ÚDAJE O KONTROLOVANÝCH OSOBÁCH DLE § 34 ODS. 2 ZISIF (§ 234 ODS. 2 PÍSM. D) ZISIF)

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

4.3 INFORMACE O LIKVIDITĚ, RIZIKOVÉM PROFILU FONDU A PODFONDU, SYSTÉMU ŘÍZENÍ RIZIK A PÁKOVÉM EFEKTU (§ 241 ODS. 3 A 4 ZISIF, ČLÁNKY 108 A 109 AIFMR)

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

Rizikový profil Fondu a Podfondu je detailně popsán ve statutu Fondu a Podfondu. V průběhu účetního období nedošlo k překročení limitů pro diverzifikaci rizika stanovených statutem Fondu a Podfondu.

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

Obhospodařovatel Fondu využívá při obhospodařování Fondu a Podfondu pákového efektu.

4.4 IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY PROVÁDĚJÍCÍ SPRÁVU MAJETKU (PORTFOLIO MANAŽERA) A OSOB PŮSOBÍCÍCH V PŘEDSTAVENSTVU OBHOSPODAŘOVATELE V ÚČETNÍM OBDOBÍ A INFORMACE O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOST VYKONÁVAL, VČETNĚ STRUČNÉHO POPISU JEHO ZKUŠENOSTÍ A ZNALOSTÍ (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. A) VOBÚP)

Jméno a příjmení:

Ing. Rostislav Plíva, Ph.D.

Další identifikační údaje:

datum narození 28. prosince 1981 – předseda představenstva od 3. července 2019

Výkon činnosti:

26. září 2024 – 30. září 2025

Znalosti a zkušenosti předsedy představenstva

Rostislav Plíva vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze se zaměřením na Peněžní ekonomii a bankovníctví a Fakultu sociálně ekonomickou na UJEP. Během studia v zahraničí se věnoval oboru Hospodářské dějiny. Od roku 2007 přednáší na VŠE v Praze předměty z oblastí kapitálových trhů, měnové politiky a bankovníctví, ve kterém získal doktorát. Svou pracovní kariéru zahájil v roce 2007 v risk managementu KBC Securities v oddělení pro tržní a kreditní rizika kapitálového trhu. Následně začal pracovat ve společnosti Patria Finance, kde prošel všemi úrovněmi makléřské pozice a v roce 2010 byl v Patrii jmenován Ředitelem obchodování s cennými papíry. Od roku 2014 byl zodpovědný za obchod a obchodní rozvoj skupiny Patria. V roce 2017 založil holdingovou společnost Winstor Capital a.s. a následně v roce 2019 Winstor investiční společnost a.s., ve které je předsedou představenstva.

Jméno a příjmení:

Ing. Kateřina Hejzlarová

Další identifikační údaje:

datum narození 4. srpna 1983 –
místopředseda představenstva od 14.
prosince 2021

Výkon činnosti:

26. září 2024 – 30. září 2025

Znalosti a zkušenosti místopředsedy představenstva

Kateřina Hejzlarová (Sládková) na Vysoké škole ekonomické v Praze vystudovala obor Účetnictví a finanční řízení podniku. V prvních letech své kariéry působila ve společnosti Patria Finance na pozici vedoucí klientského oddělení. Od poloviny roku 2014 byla ve skupině Patria zodpovědná za řízení oddělení financí a později i oddělení lidských zdrojů. Od roku 2015 byla zároveň členkou představenstva Patria Corporate Finance. Ve Winstor investiční společnosti a.s. působí od roku 2019 a je zodpovědná za administraci investičních fondů.

Jméno a příjmení:

Ing. Karolína Klapalová

Další identifikační údaje:

datum narození 29. března 1986 – člen
představenstva od 4. května 2020

Výkon činnosti:

26. září 2024 – 30. září 2025

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera/člena představenstva

Karolína Klapalová (Krousová) je absolventkou Fakulty stavební Českého vysokého učení technického v Praze. V roce 2011 začala pracovat ve společnosti CHENEN a.s., ve které v pozici projektového manažera získala široké zkušenosti s řízením developerských projektů, správou nemovitostí a s provozem a řízením nemovitostních investičních fondů. Do týmu Winstoru se připojila v prosinci 2019 jako portfolio manažerka zodpovědná za správu nemovitostních fondů. Od května 2020 je zároveň členkou představenstva Winstor investiční společnosti a.s. zodpovědnou za obhospodařování nemovitého majetku.

Jméno a příjmení:

Další identifikační údaje:

Výkon činnosti:

Ing. Martin Trpák

datum narození 11. června 1995 – člen
představenstva od 14. prosince 2021
26. září 2024 – 30. září 2025

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera/člena představenstva

Martin Trpák absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze se specializací na Národní hospodářství a Finance. Již během studia začal pracovat ve společnosti Clearstream Operations Pragues s.r.o. ve skupině Deutsche Börse, kde získal obsáhlé zkušenosti v oblasti custody a clearingů cenných papírů. V roce 2019 nastoupil na pozici Reconciliations officera, kde prohloubil své znalosti v oblasti fungování mezinárodního depozitáře investičních fondů. Do společnosti Winstor investiční společnost a.s. nastoupil v roce 2020 jako Fond manažer. Od roku 2021 je členem představenstva zodpovědným za obhospodařování majetku.

Jméno a příjmení:

Další identifikační údaje:

Výkon činnosti:

David Petrů

datum narození 21. května 1974 – člen
představenstva od 1. dubna 2022
26. září 2024 – 30. září 2025

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera/člen představenstva

David Petrů započal svou kariéru v roce 1992 v advokátní kanceláři JUDr. Radila, kde postupně získával zkušenosti v oblastech účetnictví, daní a v neposlední řadě širokého právního povědomí v oblastech obchodního a soukromého práva. Následně působil jako specialista investičního majetku v nadnárodní společnosti CELESTICA. Od roku 2004 se věnoval problematice developmentu rezidenční a komerční výstavby na pozici finančního manažera ve skupinách GIP Group a následně EXAFIN. K týmu Winstoru se připojil v dubnu 2022 jako portfolio manažer a jako člen představenstva Winstor investiční společnost a.s. je zodpovědný za obhospodařování majetku.

4.5 IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE DEPOZITÁŘE FONDU A PODFONDU A INFORMACE O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOST VYKONÁVAL (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. B) VOBÚP)

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

4.6 IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE OSOBY POVĚŘENÉ DEPOZITÁŘEM FONDU A PODFONDU ÚSCHOVOU A OPATROVÁNÍM VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. C) VOBÚP)

V účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

4.7 IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE HLAVNÍHO PODPŮRCE (PŘÍLOHA Č. 2 PÍSM. D) VOBÚP)

Fond ani Podfond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

4.8 V PŘÍPADĚ FONDU NEBO PODFONDU, KTERÝ INVESTUJE DO NEMOVITOSTÍ NEBO ÚČASTÍ V NEMOVITOSTNÍ SPOLEČNOSTI, ÚDAJE O NABYTÍ NEMOVITOSTI DO JMĚNÍ TOHOTO FONDU ZA CENU, KTERÁ JE VYŠŠÍ O VÍCE NEŽ 10 % NEŽ NIŽŠÍ Z CEN PODLE POSUDKŮ ZNALCŮ NEBO ČLENŮ VÝBORU ODBORNÍKŮ VČETNĚ ZDŮVODNĚNÍ, ÚDAJE O PRODEJI NEMOVITOSTI Z MAJETKU TOHOTO FONDU ZA CENU, KTERÁ JE NIŽŠÍ O VÍCE NEŽ 10 % NEŽ VYŠŠÍ Z CEN PODLE POSUDKŮ ZNALCŮ NEBO ČLENŮ VÝBORU ODBORNÍKŮ VČETNĚ ZDŮVODNĚNÍ

Podfond v účetním období nenabyl ani neprodal nemovitost ani účast v nemovitostní společnosti.

4.9 OSTATNÍ INFORMACE VYŽADOVANÉ PRÁVNÍMI PŘEDPISY (§ 21 ODS. 2 PÍSM. C) AŽ E) ZOÚ)

Fond ani Podfond nejsou aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond ani Podfond nenabyl vlastní akcie.

Fond ani Podfond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond ani Podfond nemá zaměstnance a není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond ani Podfond nemají organizační složku podniku v zahraničí.

4.10 INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT – SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS) A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ, POŽADOVANÉ DLE NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365, ČL. 13

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

4.11 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 DLE § 234 ODS. 1 PÍSM. J) ZISIF

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

4.12 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu účetní závěrky nenastaly žádné události, které by vyžadovaly zveřejnění v účetní závěrce nebo její příloze.

V Praze, dne 29. ledna 2026



Ing. Martin Trpák
Pověřený zmocněnec člena představenstva
Winstor investiční společnosti a.s.

5 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Zpráva nezávislého auditora

akcionáři fondu Czech Stability Fund SICAV a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Czech Stability Fund SICAV a.s., se sídlem V parku 2308/8, Chodov, Praha 4 („Fond“) k 30. září 2025 a jeho finanční výkonnosti za období od 26. září 2024 do 30. září 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 30. září 2025,
- výkazu zisku a ztráty za období od 26. září 2024 do 30. září 2025,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 26. září 2024 do 30. září 2025, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Fondu. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je 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 Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, 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 i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Fondu.

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 auditorskými 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

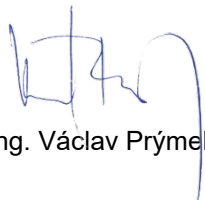
- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, 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 představenstvo Fondu uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. 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 Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

29. ledna 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Ing. Václav Prýmek



Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280



Czech Stability Fund SICAV a.s.

Účetní závěrka Fondu

Za účetní období
od 26. září 2024 do 30. září 2025

6.1 ROZVAHA

ROZVAHA

k 30. 9. 2025

AKTIVA

	tis. Kč	Poznámka	30.09.2025	Zahajovací rozvaha
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7.4.1	88	100
	v tom: a) splatné na požádání		88	100
11	Ostatní aktiva	7.4.2	4	0
Aktiva celkem			92	100

PASIVA

	tis. Kč	Poznámka	30.09.2025	Zahajovací rozvaha
9	Základní kapitál	7.4.3	100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál		100	100
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		- 8	0
<i>Vlastní kapitál celkem</i>			92	100
Pasiva celkem			92	100

6.2 PODROZVAHA

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

k 30. 9. 2025

tis. Kč		Poznámka	30.09.2025	Zahajovací rozvaha
8	Hodnoty předané k obhospodařování	7.4.4	92	100

6.3 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za období od 26. 9. 2024 do 30. 9. 2025

tis. Kč		Poznámka	2024/2025	-
9	Správní náklady	7.4.5	- 8	0
	v tom: b) ostatní správní náklady		- 8	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		- 8	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění			- 8	0

6.4 PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za období od 26. 9. 2024 do 30. 9. 2025

tis. Kč	Základní kapitál	Zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Počátek k 26.09.2024	100	0	100
Čistý zisk/ztráta za úč. období	0	- 8	- 8
Zůstatek k 30.09.2025	100	- 8	92



Czech Stability Fund SICAV a.s.

Příloha řádné účetní závěrky Fondu

Za účetní období
od 26. září 2024 do 30. září 2025

7.1 OBECNÉ INFORMACE

Czech Stability Fund SICAV a.s. (dále jen jako „**Společnost**“ nebo „**Fond**“) byl vytvořen v souladu se stanovami Fondu a zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „**ZISIF**“).

Fond byl dne 28. srpna 2024 na základě § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 26. 9. 2024. Údaje o Podfondu byly k zápisu Fondu v seznamu ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF zapsány dne 30. 9. 2024.

Předmět podnikání Fondu je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem Fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je Winstor investiční společnost a.s., IČO: 083 15 868.

Winstor investiční společnost a.s. uzavřela s Fondem Smlouvu o výkonu funkce, na jejímž základě vystupuje jako statutární orgán Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Obhospodařování Fondu zahrnuje ve smyslu § 6 odst. 2 ZISIF i obhospodařování Podfondu Czech Power Stability Fund podfond (dále jen jako „**Podfond**“).

Administrace Fondu zahrnuje ve smyslu § 38 odst. 4 ZISIF i administraci Podfondu.

Sídlo Fondu:

V parku 2308/8
148 00 - Praha 4, Chodov
Česká republika

Členové statutárního orgánu a dozorčí rady k 30. 9. 2025:

Statutární orgán:

Člen představenstva	Winstor investiční společnost a.s., IČO: 083 15 868	od 26. 9. 2024
Při výkonu funkce zastupuje	Ing. Martin Trpák Pověřený zmocněnec	od 26. 9. 2024

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady	Ing. Martin Řezáč	od 30. 9. 2024
Člen dozorčí rady	Ing. Bohumil Grimm	od 26. 9. 2024
	Ing. Martin Řezáč	od 26. 9. 2024 do 30. 9. 2024

Dne 30. 9. 2024 se Ing. Martin Řezáč stal předsedou dozorčí rady.

K 30. 9. 2025 byla jediným držitelem zakladatelských akcií Fondu společnost QF INVESTMENT, a.s. se sídlem Soukenná 712/1, 466 01 Jablonec nad Nisou, IČO: 273 43 413. Skutečným majitelem právnické osoby jsou Ing. Martin Řezáč s trvalým pobytem Bažantí 417, Zdiměřice, 252 42 Jesenice a Radek Matějček, s trvalým pobytem Vrkoslavice 5566, 466 06 Jablonec nad Nisou.

Auditor:

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Hvězdova 1734/2c
140 00 - Praha 4, Nusle
IČO: 407 65 521

Investiční strategie:

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který podléhá regulačním požadavkům ZISIF, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF do Podfondu shromažďuje peněžní prostředky anebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků anebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek. Ve Fondu neprobíhá investiční činnost, která probíhá na účet Podfondu.

Depozitář:

Československá obchodní banka, a. s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, která byla podepsána dne 9. 10. 2024.

7.2 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s 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 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. S ohledem na skutečnost, že 1. ledna 2021 vstoupila v platnost novela Vyhlášky, jsou finanční nástroje oceňovány, vykazovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny v souladu s IFRS. Stěžejními standardy s přímými dopady pro přípravu výroční zprávy jsou především IFRS 9 - Finanční nástroje, IFRS 7 – Finanční nástroje zveřejňování, IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou a IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především pak zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech majetkových účastí – obecně majetku jako investiční příležitosti – na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

V souladu se ZoÚ nevznikla Fondu ani Podfondu povinnost konsolidace účetní závěrky. Tato účetní závěrka je tedy nekonsolidovaná a je sestavena za celé za účetní období od 26. 9. 2024 do 30. 9. 2025 (dále též „**účetní období**“ nebo „**2024/2025**“). Toto účetní období je prvním účetním obdobím účetní jednotky. Údaje za předchozí období jsou u rozvahových položek zastoupeny údaji zahajovací rozvahy sestavené k 26. 9. 2024, údaje výsledkových položek jsou proškrtnuty, protože nemají žádnou náplň.

7.3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy přijaté od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace), a dále pevné termínové a opční operace, jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

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

b) Oceňování majetku a závazků, metody použité při stanovování reálných hodnot majetku a závazků Fondu

Fond oceňuje majetek a závazky v souladu s účetními předpisy a ZISIF, dle charakteru transakce. Fond pro finanční nástroje uplatňuje v souladu s IFRS pravidla pro oceňování, vykazování a uvádění informací v příloze účetní závěrky.

Finanční nástroje

Pro zařazování finančních nástrojů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- a) Obchodní model, který účetní jednotky používají pro řízení finančních aktiv,
- b) SPPI test – test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva.

IFRS 9 umožňuje při prvotním zaúčtování finanční aktivum klasifikovat jako oceňované i) naběhlou hodnotou, ii) reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, iii) reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Aby byl nástroj zařazen do oceňování naběhlou hodnotou (tzv. „AC“), musí splňovat následující kritéria:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního nástroje stanoví peněžní toky, které jsou výlučně tvořené splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Pro to, aby byl finanční nástroj zařazen do oceňování reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (tzv. „FVTOCI“), musí splňovat následující kritéria:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků, ale i prodej finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního nástroje stanoví peněžní toky, které jsou výlučně tvořené splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční nástroj je zařazen do oceňování reálnou hodnotou do zisku a ztráty (tzv. "FVTPL") v případě, že:

- finanční nástroj nesplňuje SPPI test,
- se jedná o finanční nástroj pořízený za účelem obchodování,
- jde o kapitálový nástroj, u kterého se účetní jednotka rozhodla nezařadit ho do skupiny finančních nástrojů zařazených do reálné hodnoty s přeceněním do ostatního úplného výsledku hospodaření,
- jde o deriváty.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

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

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reálná hodnota

Reálná hodnota majetku Fondu je posuzována individuálně dle skupin aktiv, přičemž Fond rozlišuje skupiny aktiv uvedených v následujících bodech. Reálná hodnota může vycházet z cen nástrojů kótovaných na veřejných trzích, pokud daný nástroj není listovaný na veřejném trhu, tedy neexistuje pro něj žádný aktivní trh, je pro stanovení reálné hodnoty ocenění využito jiných metod. Např. u investičního majetku je využito stanovení hodnoty ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Dalším příkladem můžou být poskytnuté úvěry a zápůjčky, které, pokud jsou úročeny variabilně pomocí sazeb EURIBOR/PRIBOR apod., berou se jejich účetní hodnoty k rozvahovému dni jako nevýznamně rozdílné od

reálné hodnoty. V případě, kdy jsou úrokové sazby k těmto úvěrům a zápůjčkám nastaveny fixně po celou dobu splatnosti, jsou tyto oceňovány na reálnou hodnotu za pomoci metody diskontovaných peněžních toků.

Hierarchie reálných hodnot má následující úrovně:

- **Vstupy úrovně 1** jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- **Vstupy úrovně 2** jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen);
- **Vstupy úrovně 3** jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjistitelný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.

Reklasifikace finančních nástrojů

Po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Fond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv. V účetním období Fond obchodní model nezměnil.

Pokud dojde k reklasifikaci některého z finančních nástrojů, v příloze k účetní závěrce budou zveřejněny výše částek reklasifikovaných do a z každé kategorie a důvod uvedené reklasifikace. Rovněž se zveřejní zisk nebo ztráta v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty ve vykazovaném a předchozím období. Informace budou zveřejňovány až do doby odúčtování aktiva.

Odúčtování finančních nástrojů

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo účetní jednotka převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

c) Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se strategií řízení rizik a investiční strategií.

d) Ostatní pohledávky a závazky

Ostatní pohledávky a závazky jsou oceňovány od prvotního ocenění v reálné hodnotě, která se zpravidla vzhledem k jejich krátkodobé splatnosti shoduje s nominální hodnotou.

e) Cenné papíry vydané Fondem

Fond vydává zakladatelské akcie. Akcie Fondu mají podobu cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno. Jednotlivé zakladatelské akcie byly nahrazeny hromadnou listinou.

f) Náklady a výnosy

Náklady a výnosy se účtují do období, s nímž časově a věcně souvisí.

Výnosové a nákladové úroky z úročených aktiv a závazků jsou vykazovány na aktuálním principu.

g) Přepočet cizí měny

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky.

h) Zdanění

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

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

i) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

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

j) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

V průběhu účetního období nebyly účtovány změny účetních metod ani opravy minulých let.

k) Regulační požadavky

Fond podléhá registraci a dohledu ze strany ČNB. Depozitář, Československá obchodní banka, a. s., dohlíží na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu se ZISIF.

7.4 VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

7.4.1 POLOŽKA Č. 3 ROZVAHY – POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

<i>tis. Kč</i>	<i>30.09.2025</i>	<i>26.09.2024</i>
<i>Zůstatky na běžných účtech</i>	88	100
Celkem	88	100

Fond má uloženy peněžní prostředky u ČSOB na běžném bankovním účtu s okamžitou splatností. Celá výše peněžních prostředků je v české koruně.

7.4.2 POLOŽKA Č. 11 – OSTATNÍ AKTIVA

<i>tis. Kč</i>	<i>30.09.2025</i>	<i>26.09.2024</i>
<i>Pohledávky za podfondem</i>	4	0
Celkem	4	0

Fond má za podfondem pohledávku ve výši 4 tis. Kč z provozních operací.

7.4.3 POLOŽKA Č. 8 A – ZÁKLADNÍ KAPITÁL

<i>tis. Kč</i>	<i>30.09.2025</i>	<i>26.09.2024</i>
<i>Základní kapitál</i>	100	100
Celkem	100	100

Zapsaný základní kapitál ve výši 100 tis. Kč je splacený. Zakladatelské akcie tvoří hromadná listina nahrazující 100 000 ks zakladatelských kusových akcií na jméno v listinné podobě. Vydané zakladatelské akcie jsou v objemu 100 000 Kč. Ve sledovaném období nedošlo ke změnám v počtu zakladatelských akcií.

7.4.4 POLOŽKA Č. 8 PODROZVAHOVÝCH POLOŽEK – HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

<i>tis. Kč</i>	<i>30.9.2025</i>	<i>26.09.2024</i>
<i>Aktiva</i>	92	100
Celkem	92	100

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti Winstor investiční společnost a.s. Položka Hodnoty předané k obhospodařování představuje celková aktiva Fondu.

7.4.5 POLOŽKA Č. 9 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY – SPRÁVNÍ NÁKLADY

Fond neevidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období žádné správní náklady.

<i>tis. Kč</i>	<i>2024/2025</i>	-
<i>Ostatní správní náklady</i>	8	-
Celkem	8	-

Ostatní správní náklady zahrnují zřizovací náklady, notářské služby a legalizace ve výši 6 tis. Kč, správní poplatky, poplatky za poštovné a za přidělení LEI ve výši 2 tis. Kč.

7.4.6 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

<i>tis. Kč</i>	<i>2024/2025</i>	-
<i>Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním</i>	- 8	-
Základ daně	0	-
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	0	-

Fond neeviduje přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou majetku.

Fond ve sledovaném období neúčtoval o odložené daňové pohledávce nebo závazku s ohledem na to, že pro ně nemá použití.

7.5 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

<i>K 30.09.2025 v tis. Kč</i>	<i>Určené ve FVTPL</i>	<i>Povinně ve FVTPL</i>	<i>Naběhlá hodnota</i>	<i>Celkem</i>
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	88	-	88
4. Pohledávky za podfondem	-	4	-	4
Finanční aktiva celkem	-	92	-	92

Fond má pouze pohledávky za bankami, které by se v případě přecenění přecenily do výkazu zisku a ztrát tzv. povinně.

Fond nemá žádné závazky.

7.6 IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

Veškerá aktiva jsou tvořena pouze korunovým vkladem na běžném účtu. Fond nemá žádné závazky. Pasivní strana rozvahy je tvořena pouze vlastním kapitálem. Fond nevyvíjí investiční činnost. Rizika spojená s investiční strategií a aktivy jsou obsažena v příloze k účetní závěrce Podfondu.

7.7 MĚŘENÍ REÁLNÉ HODNOTY, FINANČNÍ NÁSTROJE

1) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

<i>Finanční aktiva – k 30.09.2025 v tis. Kč</i>	<i>úroveň 1</i>	<i>úroveň 2</i>	<i>úroveň 3</i>
Pohledávky za bankami	-	88	-
Pohledávky za podfondem	-	4	-

a) Převody mezi úrovněmi

V průběhu let 2024 a 2025 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi.

b) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota vzhledem k okamžité splatnosti těchto pohledávek odpovídá jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

c) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond nezařadil žádná finanční aktiva ani finanční závazky do úrovně 3. Z toho důvodu dále nejsou uvedeny informace o finančních nástrojích zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

d) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Vzhledem k tomu, že Fond nezařadil žádné finanční nástroje do úrovně 3, není uváděna citlivost reálné hodnoty na změnu nepozorovatelných vstupů.

2) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 30. 9. 2025 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

7.8 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní období je prvním účetním obdobím Fondu. V účetním období nebyly změněny účetní metody.

7.9 OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A VLIV TĚCHTO OPRAV NA VLASTNÍ KAPITÁL

Účetní období je prvním účetním obdobím Fondu. Z tohoto důvodu v účetním období Fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let.

7.10 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Ve sledovaném období nebyly uskutečněny žádné transakce se spřízněnými osobami.

7.11 UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné události, které by vyžadovaly zveřejnění ve výroční zprávě.

V Praze, dne 29. ledna 2026



Ing. Martin Trpák
Pověřený zmocněnec člena představenstva
Winstor investiční společnosti a.s.

8 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům podfondu Czech Power Stability Fund podfond

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu Czech Power Stability Fund podfond, se sídlem V parku 2308/8, Chodov, Praha 4 („Podfond“) k 30. září 2025 a jeho finanční výkonnosti za období od 30. září 2024 do 30. září 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Podfondu se skládá z:

- rozvahy k 30. září 2025,
- výkazu zisku a ztráty za období od 30. září 2024 do 30. září 2025,
- přehledu změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií za období od 30. září 2024 do 30. září 2025, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Podfondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Winstor investiční společnost a.s.. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je 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 Podfondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, 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 i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Podfondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti Winstor investiční společnost a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Winstor investiční společnost a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Podfondu 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 společnosti Winstor investiční společnost a.s. 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 společnosti Winstor investiční společnost a.s. plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

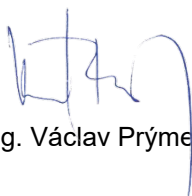
- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok.
Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti Winstor investiční společnost a.s. 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 společnosti Winstor investiční společnost a.s. uvedl v příloze účetní závěrky Podfondu.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Podfondu statutárním orgánem společnosti Winstor investiční společnost a.s., a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu trvat nepřetržitě. 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti Winstor investiční společnost a.s. 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.

29. ledna 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená



Ing. Václav Prýmek



Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280



Czech Power Stability Fund podfond

Účetní závěrka Podfondu

Za účetní období
od 30. září 2024 do 30. září 2025

9.1 ROZVAHA

ROZVAHA

k 30. 9. 2025

AKTIVA

	tis. Kč	Poznámka	30.09.2025	Zahajovací rozvaha
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10.4.1	2 461	0
	v tom: a) splatné na požádání		2 461	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	10.4.2	46 013	0
	v tom: b) ostatní pohledávky		46 013	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	10.4.3	1 984	0
Aktiva celkem			50 458	0

PASIVA

	tis. Kč	Poznámka	30.09.2025	Zahajovací rozvaha
4	Ostatní pasiva	10.4.4	1 570	0
6	Rezervy	10.4.7	5	0
	b) na daně	10.4.7	5	0
<i>Cizí zdroje bez čistých aktiv připadajících na držitele IA</i>			1 575	0
<i>Čistá aktiva připadající na držitele IA</i>			48 883	0
Pasiva celkem			50 458	0

9.2 PODROZVAHA

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

k 30. 9. 2025

tis. Kč		Poznámka	30.09.2025	Zahajovací rozsaha
1	Poskytnuté přísliby a záruky	10.4.14	4 500	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10.4.15	50 458	0

9.3 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za období od 30. 09. 2024 do 30. 09. 2025

tis. Kč		Poznámka	2024/2025	-
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	10.4.9	3 816	-
9	Správní náklady	10.4.10	-1 928	-
	v tom: b) ostatní správní náklady	10.4.10	-1 928	-
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	10.4.11	1 888	-
23	Daň z příjmů	10.4.12	-5	-
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění			1 883	-

9.4 PŘEHLED ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ

PŘEHLED ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ

za období od 30. 9. 2024 do 30. 9. 2025

tis. Kč	Čistá aktiva
Zůstatek k 30.09.2024	0
Zisk za období	1 883
Emise investičních akcií za období	47 000
Zůstatek k 30.09.2025	48 883



Czech Power Stability Fund podfond

Příloha řádné účetní závěrky Podfondu

Za účetní období
od 30. září 2024 do 30. září 2025

10.1 OBECNÉ INFORMACE

Czech Power Stability Fund podfond (dále jako „**Podfond**“) je podfond investičního fondu Czech Stability Fund SICAV a.s. (dále jen jako „**Společnost**“ anebo „**Fond**“) a byl vytvořen v souladu se stanovami Fondu a zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen jako „**ZISIF**“).

Fond byl dne 28. srpna 2024 na základě § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF. Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 26. září 2024. Údaje o Podfondu byly k zápisu Fondu v seznamu ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF zapsány dne 30. září 2024.

Předmět podnikání Fondu je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem Fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je od jeho založení Winstor investiční společnost a.s., IČO: 083 15 868.

Winstor investiční společnost a.s. uzavřela s Fondem Smlouvu o výkonu funkce, na jejímž základě vystupuje Winstor investiční společnost a.s. jako statutární orgán Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Obhospodařování Fondu zahrnuje ve smyslu § 6 odst. 2 ZISIF i obhospodařování Podfondu.

Administrace Fondu zahrnuje ve smyslu § 38 odst. 4 ZISIF i administraci Podfondu.

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

Sídlo Fondu a Podfondu:

V parku 2308/8
148 00 – Praha 4, Chodov
Česká republika

Členové statutárního orgánu a dozorčí rady Fondu k 30. 9. 2025:

Statutární orgán:

Člen představenstva	Winstor investiční společnost a.s., IČO: 083 15 868	od 26. 9. 2024
Při výkonu funkce zastupuje	Ing. Martin Trpák Pověřený zmocněnec	od 26. 9. 2024

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady	Ing. Martin Řezáč	od 30. 9. 2024
Člen dozorčí rady	Ing. Bohumil Grimm	od 26. 9. 2024
	Ing. Martin Řezáč	od 26. 9. 2024 do 30. 9. 2024

Dne 30. 9. 2024 se Ing. Martin Řezáč stal předsedou dozorčí rady.

K 30. 9. 2025 byla jediným držitelem zakladatelských akcií Fondu společnost QF INVESTMENT, a.s. se sídlem Soukenná 712/1, 466 01 Jablonec nad Nisou, IČO: 273 43 413. Skutečným majitelem právnické osoby jsou Ing. Martin Řezáč s trvalým pobytem Bažantí 417, Zdiměřice, 252 42 Jesenice a Radek Matějček, s trvalým pobytem Vrkoslavice 5566, 466 06 Jablonec nad Nisou.

Auditor:

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Hvězdova 1734/2c
140 00 - Praha 4, Nusle
IČO: 407 65 521

Investiční strategie Podfondu

Akcie Fondu vydané k Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Podfondu, a to na základě investic do nemovitostí, majetkových účastí v Nemovitostních společnostech, realizací developerských projektů a prostřednictvím poskytování dluhového financování Nemovitostním společností. K naplňování investičního cíle a strategie Podfondu dochází v České republice. Výnosy investic Podfondu jsou očekávány převážně z pronájmu nemovitostí, z majetkových účastí v Nemovitostních společnostech, realizací developerských projektů, příjmem z úroků z poskytnutých úvěrů, dále pak z pohledávek z poskytnutých úvěrů a půjček. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Podfondu bude v souladu s investičním cílem a strategií uvedenou v předchozí větě dále reinvestována.

V průběhu účetního období Podfond vykonával činnost v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle ZISIF a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Podfondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

Depozitář

Československá obchodní banka, a. s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, která byla podepsána dne 9. 10. 2024.

10.2 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Předkládaná účetní závěrka Podfondu byla zpracována jako řádná k datu 30. 9. 2025, za účetní období od 30. 9. 2024 do 30. 9. 2025. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jiným finančními institucemi.

S ohledem na skutečnost, že 1. ledna 2021 vstoupila v platnost novela Vyhlášky, jsou finanční nástroje oceňovány, vykazovány a informace o nich jsou v příloze účetní závěrky uváděny v souladu s IFRS. Stěžejními standardy s přímými dopady pro přípravu výroční zprávy jsou především IFRS 9 – Finanční nástroje, IFRS 7 – Finanční nástroje zveřejňování, IFRS 13 – Ocenění reálnou hodnotou a IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování.

Implementací vybraných standardů IFRS v souladu s Vyhláškou došlo v případě vydaných investičních akcií mimo jiné ke změně prezentace fondového kapitálu oproti požadavkům na prezentaci fondového kapitálu požadovaného Vyhláškou, viz více v sekci 10.2 f). Z důvodu prezentace fondového kapitálu jako závazku ztratil Vyhláškou definovaný výkaz Přehled o změnách vlastního kapitálu vypovídající hodnotu, jelikož Podfond po změně prezentace nevykazuje žádný vlastní kapitál. Z důvodu irelevance se Podfond rozhodl nahradit standardní výkaz definovaný Vyhláškou a prezentovaný jako součást účetní závěrky Přehledem změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií, který ho obsahem i smyslem nahrazuje. Pojmenování výkazů v rámci účetní závěrky a jejich obsah se tak v případě Přehledu o změnách čistých aktiv odchyluje od názvů výkazů a jejich obsahu definovaných dle Vyhlášky z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitosti – na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Podfond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Podfondu provádí dodavatelským způsobem Winstor investiční společnost a.s.

V souladu se ZoÚ nevznikla Fondu ani Podfondu povinnost konsolidace účetní závěrky. Tato účetní závěrka je tedy nekonsolidovaná a je sestavena za celé za účetní období od 30. 9. 2024 do 30. 9. 2025 (dále též „**účetní období**“ nebo „**2024/2025**“). Toto účetní období je prvním účetním obdobím účetní jednotky. Údaje za předchozí období jsou u rozvahových položek zastoupeny údaji zahajovací rozvahy sestavené k 30. 9. 2024, údaje výsledkových položek jsou proškrtnuty, protože nemají žádnou náplň.

10.3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za období od 30. 9. 2024 do 30. 9. 2025 použil Podfond následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování.

Účetní závěrka Podfondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy přijaté od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace), a dále pevné termínové a opční operace, jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

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

b) Oceňování majetku a závazků, metody použité při stanovování reálných hodnot majetku a závazků Podfondu

Podfond oceňuje majetek a závazky v souladu s účetními předpisy a ZISIF, dle charakteru transakce. Podfond uplatňuje v souladu s IFRS nová pravidla pro finanční nástroje.

Finanční nástroje

Pro zařazování finančních nástrojů zavádí IFRS 9 dvě kritéria:

- a) Obchodní model, který účetní jednotky používají pro řízení finančních aktiv,
- b) SPPI test – test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva.

IFRS 9 umožňuje při prvotním zaúčtování finanční aktivum klasifikovat jako oceňované i) naběhlou hodnotou, ii) reálnou hodnotou do vlastního kapitálu, iii) reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Aby byl nástroj zařazen do oceňování naběhlou hodnotou (tzv. „AC“), musí splňovat následující kritéria:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního nástroje stanoví peněžní toky, které jsou výlučně tvořené splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Pro to, aby byl finanční nástroj zařazen do oceňování reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (tzv. „FVTOCI“), musí splňovat následující kritéria:

- finanční nástroj je držen v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků, ale i prodej finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního nástroje stanoví peněžní toky, které jsou výlučně tvořené splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Finanční nástroj je zařazen do oceňování reálnou hodnotou do zisku a ztráty (tzv. „FVTPL“) v případě, že:

- finanční nástroj nesplňuje SPPI test,
- se jedná o finanční nástroj pořízený za účelem obchodování,
- jde o kapitálový nástroj, u kterého se účetní jednotka rozhodla nezařadit ho do skupiny finančních nástrojů zařazených do reálné hodnoty s přeceněním do ostatního úplného výsledku hospodaření,
- jde o deriváty.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;

- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Podfondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Reálná hodnota

Reálná hodnota majetku fondu je posuzována individuálně dle skupin aktiv, přičemž Podfond rozlišuje skupiny aktiv uvedených v následujících bodech. Reálná hodnota může vycházet z cen nástrojů kótovaných na veřejných trzích, pokud daný nástroj není listovaný na veřejném trhu, tedy neexistuje pro něj žádný aktivní trh, je pro stanovení reálné hodnoty ocenění využito jiných metod. Např. u investičního majetku je využito stanovení hodnoty ocenění provedené nezávislým certifikovaným znalcem, která jsou obvykle založena na oceňovacích metodách a technikách, které jsou všeobecně uznávány jako standardy v rámci odvětví. Dalším příkladem můžou být poskytnuté úvěry a zápůjčky, které, pokud jsou úročeny variabilně pomocí sazeb EURIBOR/PRIBOR apod., berou se jejich účetní hodnoty k rozvahovému dni jako nevýznamně rozdílné od reálné hodnoty. V případě, kdy jsou úrokové sazby k těmto úvěrům a zápůjčkám nastaveny fixně po celou dobu splatnosti, jsou tyto oceňovány na reálnou hodnotu za pomoci metody diskontovaných peněžních toků.

Hierarchie reálných hodnot má následující úrovně:

- **Vstupy úrovně 1** jsou kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro totožná aktiva nebo závazky, které má účetní jednotka k dispozici k datu ocenění;
- **Vstupy úrovně 2** jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen);
- **Vstupy úrovně 3** jsou nepozorovatelné vstupy pro aktivum nebo závazek.

Aktiva a závazky jsou zařazeny do úrovně 3, pokud je jejich hodnota stanovena pomocí oceňovacích modelů, metodou diskontovaných peněžních toků nebo podobnými technikami a nejméně jeden významný předpoklad modelu nebo vstup není objektivně zjistitelný (pozorovatelný). Úroveň 3 také zahrnuje taková aktiva a závazky, u kterých stanovení reálné hodnoty vyžaduje odborný úsudek nebo odhad.

Reklasifikace finančních nástrojů

Po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Podfond v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv. V účetním období Podfond obchodní model nezměnil.

Pokud dojde k reklasifikaci některého z finančních nástrojů, v příloze k účetní závěrce budou zveřejněny výše částek reklasifikovaných do a z každé kategorie a důvod uvedené reklasifikace. Rovněž se zveřejní zisk nebo ztráta v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty ve vykazovaném a předchozím období. Informace budou zveřejňovány až do doby odúčtování aktiva.

Odúčtování finančních nástrojů

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

c) Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se strategií řízení rizik a investiční strategií.

d) Účasti s podstatným vlivem a rozhodujícím vlivem

Majetkové účasti ve společnostech jsou vykázané v reálné hodnotě v položce rozvahy "7. Účasti s podstatným vlivem" a "8. Účasti s rozhodujícím vlivem". Při prvotním rozpoznání jsou majetkové účasti zaúčtovány v reálné hodnotě. Následné přecenění je účetně zachyceno výsledkově a vykázáno v položce „6. Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Účasti se přeceňují vždy k rozvahovému dni, a to za využití znaleckých posudků. K přecenění může docházet i v průběhu účetního období, pokud se změní okolnosti s podstatným vlivem na hodnotu majetku.

Reálná hodnota je tedy stanovena na základě znaleckého posudku v souladu s § 196 ZISIF, tedy dle mezinárodních účetních standardů. Při ocenění znaleckým posudkem byla stanovena cena tržní, kterou lze považovat za cenu obvyklou. Tržní hodnota je odhadem finanční částky a je definována v souladu s Evropským sdružením odhadců TEGOVA (The European Group of Valuers' Associations) a s mezinárodním oceňovacím standardem, který zpracoval mezinárodní výbor pro standardy oceňování IVSC (The International Valuation Standards Council) jako "odhadovaná částka, za kterou by měly být majetky k datu ocenění směněny v transakci bez osobních vlivů mezi dobrovolně kupujícím a dobrovolně prodávajícím po patřičném průzkumu trhu, na němž účastníci jednájí informovaně, rozvážně a bez nátlaku". Pro stanovení hodnoty majetku lze použít elementární metody a přístupy – metodu výnosovou, majetkovou, účetní hodnoty, porovnání či aplikaci několika metod.

e) Pohledávky za nebankovními subjekty/Poskytnuté úvěry a zápůjčky

Prvotně jsou poskytnuté úvěry a zápůjčky vykazovány v reálné hodnotě. Časové rozlišení úroků vztahujících se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů, vč. případných kurzových rozdílů jsou vykázané v položce „6. Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

f) Cenné papíry vydané Podfondem

Podfond vydává tři druhy investičních akcií. Investiční akcie Podfondu mají podobu zaknihovaného cenného papíru. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu. Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy. Investiční akcie představují podíl akcionáře na fondovém kapitálu připadající na investiční akcie. Vlastníci investiční akcie mají podíl na likvidačním zůstatku, přičemž

vlastníci žádné z investičních tříd nejsou upřednostněni. Nabývání investičních akcií Podfondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií jsou uvedeny ve Statutu Podfondu. V období mezi datem připsání investované peněžní částky na účet Podfondu k emisi nových investičních akcií a zaknihování investičních akcií, jsou tyto peněžní prostředky vykazovány na řádku "4. *Ostatní pasiva*" jako závazek z úpisu investičních akcií. Investiční akcie vydané v cizí měně se přeceňují z titulu změny kurzu do výkazu zisku a ztráty v položce "6. *Zisk nebo ztráta z finančních operací*".

V souladu se standardem IAS 32 je nutné posoudit, zda vydané investiční akcie splňují podmínky pro klasifikaci a budou i nadále na základě výjimky vykázány jako vlastní kapitál, nebo zda budou vykázány jako závazek.

Investiční akcie splňuje základní definici finančního závazku, protože obsahuje smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však může klasifikovat investiční akcie jako kapitálový nástroj, pokud splní výjimky stanovené v IAS 32 odst. 16A a 16B:

- Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky.
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů.
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky.
- Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv.
- Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

V případě všech tříd investičních akcií má vlastník investičních akcií při likvidaci nárok na poměrný podíl na čistých aktivech Podfondu. Žádná třída investičních akcií však není při likvidaci upřednostněna před jinými nároky na aktiva Podfondu.

Všechny třídy investičních akcií jsou zařazeny do třídy nástrojů, která je podřízena všem ostatním nástrojům, přičemž všechny tyto investiční akcie mají stejné znaky a plyne z nich stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv.

Podfond nemá žádný jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vychází do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků držitelů nástroje s prodejní opcí.

Přičemž u všech investičních akcií platí, že Podfond má povinnost tyto akcie odkoupit, tj. nedochází k povinnosti vypořádat tento nástroj pouze při likvidaci Podfondu.

S žádnou investiční třídou není spojena povinnost Podfondu vyplácet Fondu podíl na zisku (dividendu).

Podfond nicméně nenaplnuje výjimky stanovené v IAS 32 odst. 16A a 16, protože existuje více druhů investičních akcií, u kterých se liší práva spojená s držením jednotlivých investičních akcií, jež jsou blíže popsána ve statutu Podfondu. Investiční akcie se tak vykazují do závazku, a nikoliv do vlastního kapitálu a jsou proto v rozvaze vykázány v položce „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií“.

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

g) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba od sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované nominální hodnotě podkladového nástroje.

h) Ostatní pohledávky a závazky

Ostatní pohledávky a závazky jsou oceňovány od prvotního ocenění v reálné hodnotě, která se zpravidla vzhledem k jejich krátkodobé splatnosti shoduje s nominální hodnotou.

i) Závazky vůči nebankovním subjektům / Přijaté úvěry

Při prvotním zaúčtování jsou přijaté úvěry zaúčtovány v reálné hodnotě a následně přeceňovány proti nákladům nebo výnosům. Časové rozlišení úroků vztahující se k přijatým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto pasiv. V případě dlouhodobých úvěrů jsou k nim vztahující se úroky zaúčtovány podle splatnosti jako krátkodobé nebo dlouhodobé závazky. Úrokové náklady z přijatých úvěrů, vč. případných kurzových rozdílů jsou vykázány v položce „6. Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

j) Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady Podfond nemohl podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Podfondu, postupuje odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a Podfond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.

k) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB, platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výsledku zisku a ztráty jako „6. Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

l) Zdanění

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

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

m) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

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

n) Opravy chyb z minulého účetního období

V průběhu účetního období nebyly účtovány opravy minulých let.

o) Změny účetních metod

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám účetních metod.

p) Regulační požadavky

Podfond podléhá regulaci a dohledu ze strany ČNB. Depozitář, Československá obchodní banka, a. s., dohlíží na to, zda činnost Podfondu probíhá v souladu se ZISIF.

10.4 VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

10.4.1 POLOŽKA Č. 3 ROZVAHY – POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

<i>tis. Kč</i>	<i>30.09.2025</i>	<i>30.09.2024</i>
<i>Zůstatky na běžných účtech</i>	2 461	0
<i>Celkem</i>	2 461	0

Zůstatky na běžných účtech jsou tvořeny vklady v měně Kč na běžných účtech vedených Československou obchodní bankou, a. s.

10.4.2 POLOŽKA Č. 4 ROZVAHY – POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

<i>Poskytnuté úvěry v tis. Kč</i>	<i>30.09.2025</i>	<i>30.09.2024</i>	<i>Splatnost</i>
<i>Pohledávky za nebankovními subjekty</i>	46 013	0	nad 5 let
<i>Poskytnuté úvěry celkem</i>	46 013	0	

Podfond ke konci účetního období evidoval pohledávku z titulu nesplaceného úvěru ve výši 44 000 tis. Kč a nesplacených úroků ve výši 2 013 tis. za společností RT Energo s.r.o.

10.4.3 POLOŽKA Č. 8 ROZVAHY – ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Název společnosti (tis. Kč)	IČO	Velikost podílu	Účetní hodnota	Reálná hodnota k 30. 09. 2025
<i>RT Energo s.r.o.</i>	21989338	100 %	146	1 856
<i>RFVE P10 s.r.o.</i>	21490503	100 %	10	78
<i>RFVE P20 s.r.o.</i>	21490511	100 %	10	10
<i>RFVE P30 s.r.o.</i>	21490520	100 %	10	10
<i>RFVE P50 s.r.o.</i>	21490554	100 %	10	10
<i>RFVE P60 s.r.o.</i>	22017542	100 %	10	10
<i>RFVE P80 s.r.o.</i>	22017682	100 %	10	10
Celkem				1 984

Znalecké posudky o reálných hodnotách 100% jmění ve výše uvedených společnostech zpracovala Znalecká kancelář Kreston A&CE Consulting s.r.o., IČ: 44119097, se sídlem Moravské náměstí 1007/14, 602 00 Brno. Reálná hodnota byla stanovena dle IFRS 13 (I. Mezinárodní oceňovací standardy 2017).

10.4.4 POLOŽKA Č. 4 ROZVAHY – OSTATNÍ PASIVA

<i>tis. Kč</i>	<i>30.09.2025</i>	<i>30.09.2024</i>
<i>Dohadné položky pasivní</i>	566	0
<i>Ostatní závazky</i>	4	0
<i>Závazek z upsaných IA</i>	1 000	0
Celkem	1 570	0

Podfond eviduje dohadné položky pasivní, které jsou tvořeny odhadovanými částkami za poskytnuté služby auditora ve výši 288 tis. Kč, za vyhotovení znaleckých posudků ve výši 218 tis. Kč, odměnou depozitáře ve výši 48 tis. Kč, odměnou za distribuci ve výši 12 tis. Kč.

Podfond eviduje závazek z titulu upsaných, ale dosud nevydaných investičních akcií ve výši 1 000 tis. Kč.

10.4.5 POLOŽKA Č. 6 ROZVAHY – REZERVY

<i>tis. Kč</i>	<i>30.09.2025</i>	<i>30.09.2024</i>
<i>Rezerva na daň z příjmu</i>	5	0
Celkem	5	0

V průběhu účetního období Podfond neměl povinnost hradit zálohy na daň z příjmu. Rezerva na daň z příjmu je vytvořena ve výši 5 tis. Kč.

10.4.6 ČISTÁ AKTIVA PŘÍPADAJÍCÍ NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Položka čistá aktiva připadající na držitele IA obsahuje souhrnnou hodnotu investičních akcií vydaných k podfondu.

<i>tis. Kč</i>	<i>30.09.2025</i>	<i>30.09.2024</i>
Čistá aktiva připadající na držitele IA	48 883	0
Celkem	48 883	0

Úpis investičních akcií Podfondu byl zahájen dne 14. října 2024. Všechny investiční akcie jsou na jméno v zaknihované podobě.

Podfond vydává tři druhy investičních akcií.

Investiční akcie A (dále jako „IAA“)	2024/2025
Počet IAA na začátku Účetního období	0 ks
Vydané	2 500 000 ks
Odkoupené	0 ks
Počet IAA ke konci Účetního období	2 500 000 ks
Hodnota upsaných, dosud nevydaných akcií	1 000 tis. Kč
Hodnota IAA	1,0325

Investiční akcie Performance (dále jako „IAP“)	2024/2025
Počet IAP na začátku Účetního období	0 ks
Vydané	2 500 000 ks
Odkoupené	0 ks
Počet IAP ke konci Účetního období	2 500 000 ks
Hodnota upsaných, dosud nevydaných akcií	0 tis. Kč
Hodnota IAP	1,0360 Kč

Investiční akcie Hedge (dále jako „IAH“)	2024/2025
Počet IAH na začátku Účetního období	0 ks
Vydané	42 000 000 ks
Odkoupené	0 ks
Počet IAH ke konci Účetního období	42 000 000 ks
Hodnota upsaných, dosud nevydaných akcií	0 Kč
Hodnota IAH	1,0407 Kč

Jedná se o první účetní období, tudíž předchozí období pro srovnání není k dispozici.

10.4.7 POLOŽKA Č. 6 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY – ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

<i>tis. Kč</i>	<i>2024/2025</i>	<i>-</i>
Přecenění podílů	1 778	-
Výnosové úroky z termínovaných vkladů	25	-
Výnosové úroky z úvěrů ovládané osoby	2 013	-
Celkem	3 816	-

V položce Zisk z finančních operací je zahrnuto přecenění podílu ve společnostech RT Energo s.r.o. ve výši 1 710 tis. Kč a přecenění podílu ve společnostech RFVE P10 s.r.o. ve výši 68 tis. Kč dle znaleckých posudků vypracovaných Znaleckou kanceláří Kreston A&CE Consulting s.r.o.

Součástí položky č. 6 Výkazu zisku a ztráty jsou také výnosové úroky z poskytnutých úvěrů ovládané osoby ve výši 2 013 tis. Kč.

10.4.8 POLOŽKA Č. 9 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY – SPRÁVNÍ NÁKLADY

<i>tis. Kč</i>	<i>2024/2025</i>	-
<i>Náklady na odměny statutárního auditu</i>	288	-
<i>Náklady na obhospodařovatele</i>	525	-
<i>Náklady na administrátora</i>	533	-
<i>Služby depozitáře</i>	321	-
<i>Náklady na distribuci</i>	25	-
<i>Znalecké posudky</i>	218	-
<i>Ostatní správní náklady</i>	18	-
Celkem	1 928	-

Náklady na odměny statutárního auditu provedeného společností PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. činily celkem 288 tis. Kč.

Odměna za obhospodařování majetku Podfondu společností Winstor investiční společnost a.s., činila za předmětné účetní období celkem 525 tis. Kč.

Odměna za administraci Podfondu společností Winstor investiční společnost a.s., činila za předmětné účetní období celkem 533 tis. Kč.

V souladu s depozitářskou smlouvou uzavřenou s Československou obchodní bankou, a. s., zaplatil Podfond poplatek, který činil 321 tis. Kč.

Náklady na distribuci tvoří pravidelná i jednorázová odměna ve výši 25 tis. Kč vyplácená v souvislosti s distribucí investičních akcií Podfondu.

Náklady na znalecké posudky na ocenění aktiv Podfondu byly v celkové výši 218 tis. Kč.

10.4.9 POLOŽKA Č. 23 VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY – DAŇ Z PŘÍJMŮ

<i>tis. Kč</i>	<i>2024/2025</i>	-
<i>Rezerva na daň z příjmů</i>	5	-
Celkem	5	-

Zisk běžného účetního období činil před zdaněním 1 888 tis. Kč. Předběžně vypočítaný základ daně činí 110 tis. Kč, odhadovaná výše daně činí 5 tis. Kč.

Podfondu za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

Podfond ve sledovaném období neúčtoval o odložené daňové pohledávce nebo závazku s ohledem na to, že pro ně nemá použití.

10.4.10 POLOŽKA Č. 1 PODROZVAHOVÝCH POLOŽEK – POSKYTNUTÉ PŘÍSLIBY A ZÁRUKY

<i>tis. Kč</i>	30.09.2025	30.09.2024
<i>Poskytnuté přísliby</i>	4 500	-
Celkem	4 500	-

Podfond k rozvahovému dni eviduje poskytnutý příslib společnosti RT Energo s.r.o., a to ve výši rozdílu mezi výší poskytnutého úvěrového rámce a aktuálně načerpanou výší úvěru.

10.4.11 POLOŽKA Č. 8 PODROZVAHOVÝCH POLOŽEK – HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

<i>tis. Kč</i>	30.09.2025	30.09.2024
<i>Aktiva</i>	50 458	-
Celkem	50 458	-

Podfond předal svůj majetek k obhospodařování společnosti Winstor investiční společnost a.s.

10.4.12 PŮJČKY A ÚVĚRY, POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A OSTATNÍ PLNĚNÍ (V PENĚŽITÉ I NATURÁLNÍ FORMĚ) ČLENŮM ŘÍDÍCÍCH A KONTROLNÍCH ORGÁNŮ Z DŮVODU JEJICH FUNKCE

Podfond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžitá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

10.5 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

<i>K 30.09.2025 v tis. Kč</i>	<i>Určené ve FVTPL</i>	<i>Povinně ve FVTPL</i>	<i>Naběhlá hodnota</i>	<i>Celkem</i>
<i>3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami</i>	-	2 461	-	2 461
<i>4. Pohledávky za nebankovními subjekty</i>	-	46 013	-	46 013
<i>8. Účasti s rozhodujícím vlivem</i>	1 984	-	-	1 984

<i>K 30.09.2025 v tis. Kč</i>	<i>Určené ve FVTPL</i>	<i>Povinně ve FVTPL</i>	<i>Naběhlá hodnota</i>	<i>Celkem</i>
<i>4. Ostatní pasiva</i>	-	1 570	-	3 531
<i>Čistá aktiva připadající na držitele IA</i>	-	48 883	-	48 883

10.6 IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

Tržní riziko

Riziko spočívá v riziku ztráty hodnoty investice při změně tržních cen vyplývající z vlivu vývoje trhu na hodnotu aktiv v majetku Podfondu.

Ve sledovaném období sestával majetek Podfondu z účastí v energetických společnostech, přičemž přes 91 % majetku Podfondu tvořil poskytnutý úvěr do hlavní společnosti z těchto účastí. Tržní riziko se primárně odráží v hodnotě nemovitostí s omezenou nabídkou na trhu v majetku těchto společností. Předpokládáme, že rozhodující faktory tržního rizika se promítají do rizika tržního selhání držených společností. Pro stanovení tržního selhání byla použita metodologie pravděpodobnosti bankrotu do 1 roku společnosti CRIF – Czech Credit Bureau, a.s. Tato byla následně použita pro vyhodnocení celkového tržního rizika Podfondu.

Tržní riziko peněžních prostředků na účtech bylo stanoveno jako nulové.

Aktivum	Tržní riziko	Váha	Slovní hodnocení tržního rizika
<i>Podíly a úvěry ovládána osoba*</i>	1,24 %	95,12 %	Střední
<i>Peněžní prostředky na účtech</i>	0,00 %	4,88 %	Nízké
Celkem (vážený průměr)	1,8 %	100 %	Střední

**Výsledné hodnocení tržních rizik dle metodologie CRIF – Czech Credit Bureau, a.s.*

<i>Slovní hodnocení</i>	<i>Nízké</i>	<i>Střední</i>	<i>Vysoké</i>
<i>Číselné rozpětí</i>	< 1 %	< 1 %; 2 % >	> 2 %
<i>Vážená hodnota za všechna aktiva v kategorii</i>	-	1,24 %	-

Na základě výše uvedených výpočtu bylo tržní riziko ve sledovaném období vyhodnoceno jako střední.

Provozní rizika

Provozní riziko spočívá v riziku ztráty způsobené nedostatky či selháními vnitřních procesů Obhospodařovatele nebo třetích osob, selháním lidského faktoru nebo vlivem nepředvídatelné vnější události. Toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému Obhospodařovatele a třetích osob. Součástí tohoto rizika je i riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování třetí osobou, které může být zapříčiněno např. úpadkem, nebo nedbalostním či úmyslným jednáním této třetí osoby.

Provozní riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako zanedbatelné vzhledem k soustavě zavedených spolehlivých kontrolních mechanismů.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko spočívá v nemožnosti prodat aktivum v majetku Podfondu v požadovaném okamžiku, popřípadě v požadovaném okamžiku získat za aktivum v majetku Podfondu přiměřenou cenu. Materializace rizika

nedostatečné likvidity by v krajním případě mohla vést až k pozastavení odkupování investičních akcií Podfondu.

Aktiva Podfondu se skládají z podílu v energetických společnostech a jedné poskytnuté půjčky vlastněné společností. Tato struktura zajišťuje příjmy z kontraktů a provozu projektů, s nižší likviditou díky omezené obchodovatelnosti podílu a splacení půjčky.

Pasiva jsou převážně tvořena fondovým kapitálem, přičemž žádost o odkup investičních akcií je dle statutu Podfondu možné doručit nejdříve po uplynutí 24 kalendářních měsíců od okamžiku vydání odkupovaných investičních akcií. Na vypořádání odkupu má Podfond lhůtu 13 kalendářních měsíců od konce Rozhodného období, v němž mu bude doručena žádost o odkup, v případě žádosti o odkup v celkové hodnotě nižší než 10 % fondového kapitálu; případně 19 kalendářních měsíců pro žádosti převyšující 10 % fondového kapitálu.

Podfond prošel zátěžovými testy likvidity v roce 2025.

Na základě výše popsaného bylo riziko likvidity ve sledovaném období vyhodnoceno jako střední.

K 30.09.2025 v tis. Kč	Do 3 měs.	3 měs – 1 rok	1 rok – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<i>Pohledávky za bankami</i>	2 461	0	0	0	0	2 461
<i>Pohledávky za nebankovními subjekty</i>	0	0	0	46 013	0	46 013
<i>Účasti s rozhodujícím vlivem</i>	0	0	0	0	1 984	1 984
Celkem aktiva	2 461	0	0	46 013	1 984	50 458
<i>Dohadné účty pasivní</i>	61	509	0	0	0	570
<i>Závazky z upsaných IA</i>	0	1 000	0	0	0	1 000
<i>Ostatní závazky</i>	0	5	0	0	0	5
<i>Čistá aktiva připadající na držitele IA</i>	0	0	0	0	48 883	48 883
Celkem pasiva	61	1 514	0	0	48 883	50 458
Gap	2 400	- 1 514	0	46 013	- 46 899	0
Kumulativní gap	2 400	886	0	46 899	0	0

Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech v tis. Kč	30.09.2025	-
<i>Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty</i>	4,88 %	-
Podíl na aktivech celkem	4,88 %	-

Koncentrační riziko

Riziko vyplývá z koncentrace investiční činnosti Podfondu na oblast výroby elektrické energie a tepla, což vyvolává systematické riziko, které může výrazně ovlivnit hodnotu majetku Podfondu v případě negativního ekonomického nebo legislativního vývoje v dané oblasti koncentrace investiční činnosti Podfondu.

Riziko koncentrace bylo ve sledovaném období vyhodnocené jako vysoké. V dalších letech by se toto riziko mělo postupně snižovat s tím, jak budou přibývat podíly v dalších projektech.

Riziko selhání protistrany

Riziko ztráty vyplývající z toho, že protistrana obchodu (například a zejména subjekt vykupující elektrickou energii) nesplní své závazky před konečným vypořádáním obchodu anebo vypořádání neproběhne tak, jak bylo zamýšleno. Toto riziko může být omezeno vhodným výběrem protistran a využitím zajišťovacích a utvrzovacích nástrojů.

Ve sledovaném období se nevyskytly žádné události, při kterých by se projevilo toto riziko. Riziko selhání protistrany bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

Úrokové riziko

Úrokové riziko spočívá ve ztrátě v důsledku změny úrovně a volatility úrokových výnosů.

Podfond nedrží úrokově citlivá aktiva ani závazky. Veškeré úročení aktiv i závazků se neodvíjí od aktuálních úrokových sazeb, ale je smluvně zajištěno pevně stanovenou úrokovou sazbou. Úrokové riziko je vyhodnoceno jako nízké. Nicméně Podfond je vystaven úrokovému riziku z pohledu fluktuace 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.

Měnové riziko

Podfond má možnost podnikat také v zahraničí. Kromě kolísání hodnoty (tržní ceny) investice v příslušné zahraniční měně by výši majetku Podfondu ovlivnilo rovněž kolísání měnových kurzů příslušných zahraničních měn vůči české koruně. Měnové riziko se může projevit také v souvislosti s cenami energií, které jsou zčásti stanovovány na zahraničních burzách, a tedy v zahraničních měnách.

Společnost vykazuje svá aktiva a závazky v české koruně, z toho důvodu hodnotíme měnové riziko jako nízké.

Úvěrové riziko

Riziko spočívá v tom, že subjekty, které mají dluhy vůči Podfondu svůj dluh nesplátí řádně a včas. Toto riziko Obhospodařovatel snižuje zejména vhodným výběrem protistran s ohledem na jejich bonitu, vhodnými smluvními ujednáními a také vysokou mírou znalosti a kontroly protistran.

Úvěrové riziko se vyskytuje s ohledem na to, že Podfond poskytl úvěr obchodní společnosti v majetku Podfondu, což zajišťuje dostatečnou kontrolu a omezuje úvěrové riziko. Pravděpodobnost bankrotu do jednoho roku u dlužníků Podfondu, respektive ovládaných osob, je dle metodologie společnosti CRIF – Czech Credit Bureau, a.s. stanovena v následující tabulce.

Úvěrovaný subjekt	Váha na aktivech	Riziko tržního selhání	Slovní hodnocení tržního rizika
<i>RT Energo s.r.o.</i>	91,19 %	1,24 %	Střední
Celkem (vážený průměr)	91,19 %	1,24 %	Střední

*Výsledné hodnocení kreditních rizik dle metodologie CRIF – Czech Credit Bureau, a.s.

Slovní hodnocení	Nízké	Střední	Vysoké
Číselné rozpětí	< 1 %	< 1 %; 2 % >	> 2 %
Výsledné riziko tržního selhání	-	1,24 %	-

Úvěrové riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako střední.

Riziko spojené s využitím cizího kapitálu (riziko spojené s využitím pákového efektu)

Riziko spojené s využitím cizího kapitálu spočívá v tom, že Podfond je při využití cizího kapitálu pro dosahování investičních cílů (tedy fakticky při využití pákového efektu) vystaven zesílenému vlivu vývoje tržních cen aktiv v Majetku Podfondu na hodnotu investičních akcií. Využití cizího kapitálu tak potenciálně umožňuje dosáhnout vyššího zisku, ale také vyšší ztráty.

Ve sledovaném období Podfond nevyužíval pákový efekt ve velké míře v souladu s čl. 111 odst. 1 AIFMR. Vliv pákového efektu byl zanedbatelný a z toho důvodu bylo toto riziko vyhodnoceno jako nízké.

Riziko zrušení Podfondu

Riziko spočívá v tom, že Podfond může být zrušen z důvodů stanovených v ZISIF nebo i z jiných důvodů. Z důvodů stanovených v ZISIF může být Podfond zrušen např. pokud Fond nemá po dobu delší než 3 měsíce depozitáře nebo pokud do jednoho roku ode dne zápisu Fondu do seznamu investičních fondů s právní osobností celkový Fondový kapitál Fondu včetně všech podfondů nedosáhne výše 1.250.000 EUR.

Ve sledovaném období nic nenásvědčovalo tomu, že by riziko mělo být zvýšené. Riziko zrušení Podfondu bylo tedy vyhodnoceno jako nízké.

Riziko právních vad

Hodnota majetku Podfondu se může snížit v důsledku právních vad u aktiv nabytých do majetku Podfondu, tedy např. v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, předkupního práva, či jiné vady, která může snížit hodnotu aktiva (zejména u pozemků určených k výstavbě výroben solární elektrické energie).

Riziko právních vad bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

Rizika týkající se udržitelnosti

Tato rizika jsou posuzována u každé transakce v souladu s politikou řízení rizik udržitelnosti. Bližší informace k těmto rizikům jsou také v článku 7.1 statutu Podfondu.

Rizika vyplývající z investiční strategie Podfondu

Investiční strategie Podfondu spočívá v investování do majetkových účastí v obchodních korporacích se zaměřením na výrobu elektrické energie a tepla, se kterými jsou spojena následující rizika:

- Riziko výpadku dodávek zemního plynu
- Riziko vysoké volatility cen zemního plynu
- Riziko dovozu levné elektřiny ze zahraničí
- Rizika spojená se změnou právního a regulatorního rámce

- e) Vysoká obtížnost nalezení odběratele tepla
- f) Rizika související s nezaviněným zpožděním stavby energetického projektu
- g) Rizika související se závislostí na subjektu vykupujícím elektrickou energii
- h) Regulatorní rizika
- i) Riziko neočekávaného růstu nákladů
- j) Rizika spojená s nesprávnými odhady a prověřením projektů
- k) Riziko vyplývající z dotační strategie

Ve sledovaném období nebylo žádné z uvedených rizik vyhodnoceno jako významné.

10.7 MĚŘENÍ REÁLNÉ HODNOTY, FINANČNÍ NÁSTROJE

1) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

Finanční aktiva – k 30.09.2025 v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<i>Pohledávky za bankami</i>	-	2 461	-
<i>Pohledávky za nebankovními subjekty</i>	-	-	46 013
<i>Účasti s podstatným vlivem</i>	-	-	1 984

Finanční závazky – k 30.09.2025 v tis. Kč	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
<i>Závazky z upsaných IA</i>	-	1 000	-
<i>Ostatní závazky</i>	-	570	-
<i>Čistá aktiva připadající na držitele IA</i>	-	-	48 883

a) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu účetního období nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

b) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vychází z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění. Při určování

odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny úvěrů.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Reálné hodnoty daných účastí jsou stanoveny na základě znaleckých posudků společnosti Kreston A&CE Consulting, s.r.o. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní závazky

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Čistá aktiva připadající na držitele IA

Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií představují finanční závazek v reálné hodnotě. S ohledem na jejich odvození z reálné hodnoty majetku a ostatních závazků je stanovena úroveň ocenění 3. Zároveň není k čistým aktivům zpracovávána citlivostní analýza.

c) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

<i>Investice úroveň 3</i>	<i>Reálná hodnota k 30.09.2025</i>	<i>Oceňovací metoda</i>	<i>Klíčový nepozorovatelný vstup</i>
<i>Pohledávky za nebankovními subjekty</i>	46 013	Diskontované peněžní toky Metoda	Diskontní míra
<i>Účasti s rozhodujícím vlivem</i>	1 984	diskontovaného cash flow, Substanční metoda, Majetková metoda	Výnosová míra, Budoucí peněžní toky, Náklady ušlé příležitosti

d) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Podfond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více

předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady, by mohla vést k následujícím efektům na výsledek hospodaření a čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií:

a. Pohledávky za nebankovními subjekty

Senzitivita v tis. Kč k 30.09.2025	Nepozorovatelný vstup	Expozice (tis. Kč)	Změna nepozorovatelného vstupu (v %)	Vliv na výsledek hospodaření při zvýšení	Vliv na výsledek hospodaření při snížení
<i>Pohledávky za nebank. subjekty</i>	Diskontní míra	46 013	+/-1 %	2 191	- 2 191

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovaných vstupů kvantifikuje dopad změny nepozorovatelného vstupu na ocenění pohledávek za nebankovními subjekty. Zvýšení této sazby o 1 procentní bod by vedlo k nárůstu reálné hodnoty aktiv a pozitivnímu dopadu na výsledek hospodaření ve výši 2 191 tis. Kč. Naopak snížení sazby o stejnou hodnotu by znamenalo snížení reálné hodnoty a negativní dopad do výsledku hospodaření ve stejné výši -2 191 tis. Kč.

b. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Tabulka níže zachycuje dopad tržního rizika na jednotlivé účasti v majetku Podfondu s rozhodujícím a podstatným vlivem. Tržní riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu, změn tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či investičních nástrojů v majetku Podfondu. Podfond může u svých obchodních a investičních aktivit v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatility utrpět značné ekonomické ztráty.

RT Energo s.r.o.

Parametr a změna v tis Kč.		Změna diskontní míry (v p. b.)				
		+2 p. b.	+1 p. b.	0 p. b.	-1 p. b.	-2 p. b.
Změna FCFF (v %)	-2 %	-4 862	-2 138	899	4 301	8 128
	-1 %	-4 442	-1 691	1 378	4 814	8 680
	0 %	-4 022	-1 243	1 856	5 328	9 232
	+1 %	-3 602	-795	2 335	5 841	9 785
	+2 %	-3 182	-348	2 814	6 354	10 337

Pro analýzu citlivosti byly jako klíčové nepozorovatelné vstupy identifikovány diskontní míra a budoucí peněžní toky. Citlivost reálné hodnoty na změny těchto vstupů vykazuje nepřímou úměru u diskontní míry a přímou úměru u budoucích peněžních toků. Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by znamenalo snížení reálné hodnoty aktiv a negativní dopad do výsledku hospodaření ve výši -3 099 tis. Kč, zatímco snížení sazby o 1 procentní bod by vedlo k nárůstu reálné hodnoty aktiv a pozitivnímu dopadu na výsledek hospodaření ve výši 3 471 tis. Kč. Zvýšení budoucích peněžních toků o 1 procentní bod by vedlo k nárůstu reálné hodnoty aktiv a pozitivnímu dopadu na výsledek hospodaření ve výši 479 tis. Kč. Snížení budoucích peněžních toků

o 1 procentní bod by znamenalo snížení reálné hodnoty aktiv a negativní dopad do výsledku hospodaření ve výši -478 tis. Kč.

RFVE P10 s.r.o.

Parametr Kč a změna v tis. Kč.	Změna diskontní míry (v p. b.)				
	-2 p. b.	-1 p. b.	0 p. b.	+1 p. b.	+2 p. b.
Hodnota podniku	15	46	78	109	140

Pro analýzu citlivosti byla jako klíčový nepozorovatelný vstup identifikována diskontní míra, na kterou má vliv sazba nákladů ušlé příležitosti. Citlivost reálné hodnoty na změnu nepozorovaného vstupu vykazuje téměř přímou úměru mezi použitou sazbou nákladů kapitálu a výslednou hodnotou společnosti. Zvýšení sazby o 1 procentní bod by vedlo k nárůstu reálné hodnoty aktiv a pozitivnímu dopadu na výsledek hospodaření ve výši 31 329 Kč, zatímco snížení sazby o 1 procentní bod by znamenalo snížení reálné hodnoty aktiv a negativní dopad do výsledku hospodaření ve výši -31 510 Kč.

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

v tis. Kč	Pohledávky za nebank. subj.	Majetkové účasti
Zůstatek k 30.09.2024	0	0
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	2 013	1 778
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	-	-
Poskytnutí / pořízení	44 000	206
Pokles	-	-
Převod do úrovně 3	-	-
Převod z úrovně 3	-	-
Zůstatek k 30.09.2025	46 013	1 984

2) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 30. 9. 2025 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

10.8 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

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

10.9 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné události, které by vyžadovaly zveřejnění v účetní závěrce nebo její příloze.

V Praze, dne 29. ledna 2026



Ing. Martin Trpák
Pověřený zmocněnec člena představenstva
Winstor investiční společnosti a.s.



Czech Stability Fund SICAV a.s.
Czech Power Stability Fund podfond

Zpráva o vztazích

Za účetní období
Od 26. září 2024 do 30. září 2025

11.1 VZTAHY MEZI OSOBAMI DLE § 82 Odst. 1 ZOK (§ 82 Odst. 2 písm. A) až C) ZOK)

Osoba ovládaná

Název fondu: Czech Stability Fund SICAV a.s.
IČO: 220 94 172
Sídlo: V parku 2308/8, 148 00 Praha - Chodov

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

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování strategie určené ve statutu ovládané osoby. Společnost je obhospodařována společností Winstor investiční společnost a.s. ve smyslu § 9 odst. 1 ZISIF.

Osoby ovládající

Osoba ovládající: QF INVESTMENT, a.s.
Sídlo: Soukenná 712/1, 466 01 Jablonec nad Nisou
IČO: 273 43 413
Způsob ovládání: přímo

Osoba ovládající ovládající osobu

Akcionářská struktura Ovládající osoby je tvořena fyzickými osobami, přičemž žádná z nich nedisponuje podílem, který by samostatně zakládal domněnku ovládání. Z tohoto důvodu jsou v evidenci skutečných majitelů dle § 5 zákona č. 37/2021 Sb. zapsáni jako náhradní skuteční majitelé:

Osoba ovládající: Ing. Martin Řezáč
Datum narození: 26. května 1979
Bytem: Bažantí 417, Zdiměřice, 252 42 Jesenice
Způsob ovládání: Nepřímý skutečný majitel; Náhradní skutečný majitel podle § 5 zákona č. 37/2021 Sb.

Osoba ovládající: Radek Matějček
Datum narození: 5. listopadu 1974
Bytem: Liberecká 804/3, 466 01 Jablonec nad Nisou
Způsob ovládání: Nepřímý skutečný majitel; Náhradní skutečný majitel podle § 5 zákona č. 37/2021 Sb.

Osoby ovládané ovládanou osobou

Osoba ovládaná: RFVE P10 s.r.o.
Sídlo: Boudníková 2538/13, Libeň, 180 00 Praha 8
IČO: 214 90 503
Způsob ovládání: přímo – podíl 100 % (prostřednictvím podfondu Czech Power Stability Fund podfond (dále jen jako „Podfond“))

Osoba ovládaná: RFVE P20 s.r.o.
Sídlo: Boudníkova 2538/13, Libeň, 180 00 Praha 8
IČO: 214 90 511
Způsob ovládnání: přímo – podíl 100 % (prostřednictvím Podfondu)

Osoba ovládaná: RFVE P30 s.r.o.
Sídlo: Boudníkova 2538/13, Libeň, 180 00 Praha 8
IČO: 214 90 520
Způsob ovládnání: přímo – podíl 100 % (prostřednictvím Podfondu)

Osoba ovládaná: RFVE P50 s.r.o.
Sídlo: Boudníkova 2538/13, Libeň, 180 00 Praha 8
IČO: 214 90 554
Způsob ovládnání: přímo – podíl 100 % (prostřednictvím Podfondu)

Osoba ovládaná: RFVE P60 s.r.o.
Sídlo: Vídeňská 51/122, Přízřenice, 619 00 Brno
IČO: 220 17 542
Způsob ovládnání: přímo – podíl 100 % (prostřednictvím Podfondu)

Osoba ovládaná: RFVE P80 s.r.o.
Sídlo: Vídeňská 51/122, Přízřenice, 619 00 Brno
IČO: 220 17 682
Způsob ovládnání: přímo – podíl 100 % (prostřednictvím Podfondu)

Osoba ovládaná: RT Energo s.r.o.
Sídlo: Šumavská 519/35, Veveří, 602 00 Brno
IČO: 219 89 338
Způsob ovládnání: přímo – 100 % (prostřednictvím Podfondu)

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

- **Osoba ovládající: QF INVESTMENT, a.s.**

Osoba ovládaná: FLATIRON Capital a.s.
Sídlo: Boudníkova 2538/13, 180 00 Praha - Libeň
IČO: 083 09 825
Způsob ovládnání: přímo – podíl 50 %

Osoba ovládaná: JNC HOLDING, a.s.
Sídlo: Liberecká 804/3, 466 01 Jablonec nad Nisou
IČO: 046 08 518
Způsob ovládnání: přímo – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	Zlatá Ryba a.s.
Sídlo:	Křižíkova 148/34, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO:	190 74 611
Způsob ovládnání:	přímo – podíl 60 %
Osoba ovládaná:	Meriton Management, s.r.o.
Sídlo:	Liberecká 804/3, 466 01 Jablonec nad Nisou
IČO:	097 30 851
Způsob ovládnání:	přímo – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	QF properties s.r.o.
Sídlo:	Liberecká 804/3, 466 01 Jablonec nad Nisou
IČO:	066 54 860
Způsob ovládnání:	přímo – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	Polepšovna s.r.o.
Sídlo:	Palackého 2302/28, 466 01 Jablonec nad Nisou
IČO:	090 55 274
Způsob ovládnání:	přímo – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	Energoprojekt Tuchoměřice, s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13
IČO:	196 66 501
Způsob ovládnání:	přímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	Kvartiro s.r.o.
Sídlo:	V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha
IČO:	090 59 903
Způsob ovládnání:	přímo – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	FC Sever spol. s.r.o.
Sídlo:	Palackého 2302/28, 466 01 Jablonec nad Nisou
IČO:	286 70 906
Způsob ovládnání:	přímo – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	Pivovar Volt s.r.o.
Sídlo:	Palackého 2302/28, 466 01 Jablonec nad Nisou
IČO:	062 70 077
Způsob ovládnání:	přímo – podíl 89 %
Osoba ovládaná:	Jungmannova 497, s.r.o.
Sídlo:	Liberecká 804/3, 466 01 Jablonec nad Nisou
IČO:	097 64 003
Způsob ovládnání:	přímo – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	RAYO Group, s.r.o.
Sídlo:	V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha
IČO:	241 80 211
Způsob ovládnání:	přímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	PREMIUM PROPERTY INVESTMENT, a.s.
Sídlo:	Wuchterlova 1607/12, Dejvice, 160 00 Praha
IČO:	051 92 358
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 100 %
Osoba ovládaná:	STEP Finance, a.s.
Sídlo:	Bolzanova 1615/1, Nové Město, 110 00 Praha
IČO:	062 87 115
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 61,5 %
Osoba ovládaná:	Rayo Projekt 1, s.r.o.
Sídlo:	V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha
IČO:	289 45 310
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	Rayo Engineering, s.r.o.
Sídlo:	Vídeňská 51/122, Přízřenice, 619 00 Brno
IČO:	289 45 280
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	RAYO Energo s.r.o.
Sídlo:	V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha
IČO:	242 04 552
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	RAYO s.r.o.
Sídlo:	V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha
IČO:	284 86 021
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	Rayo Bezkotle, a.s.
Sídlo:	V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha
IČO:	097 26 551
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %

Osoba ovládaná:	Energo Kostelec 2 s.r.o.
Sídlo:	U hřiště 320, 798 17 Smržice
IČO:	177 07 609
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 25 %
Osoba ovládaná:	Biert Corp s.r.o.
Sídlo:	V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha
IČO:	180 12 256
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	RAYO GREEN s.r.o.
Sídlo:	V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha
IČO:	193 19 592
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 25 %
Osoba ovládaná:	RFVE P40 s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	214 90 546
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	RFVE P70 s.r.o.
Sídlo:	Vídeňská 51/122, Přízřenice, 619 00 Brno
IČO:	220 17 631
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	RFVE P80 s.r.o.
Sídlo:	Vídeňská 51/122, Přízřenice, 619 00 Brno
IČO:	220 17 682
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	RFVE P90 s.r.o.
Sídlo:	Vídeňská 51/122, Přízřenice, 619 00 Brno
IČO:	220 17 739
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	Rayo Green - Otovice, s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	193 83 088
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 25 %
Osoba ovládaná:	Rayo Green - Nový Bor, s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	193 82 898
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 25 %

Osoba ovládaná:	Rayo Green - Horní Suchá, s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	193 83 011
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 25 %
Osoba ovládaná:	Rayo Green - Křižany, s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	193 82 910
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 25 %
Osoba ovládaná:	Rayo Green - Velký Valtinov, s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	179 69 794
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 25 %
Osoba ovládaná:	FLATIRON Real Estate s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	087 82 377
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	wefund s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	143 31 586
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	FLATIRON I., s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	083 97 007
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	FLATIRON Management s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	088 47 541
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	FLATIRON Financial Services s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	087 83 284
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %

Osoba ovládaná:	FLATIRON Choťánky s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	087 80 455
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	FLATIRON Property s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	088 48 751
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	FLATIRON Alfa s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	174 95 113
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	FLATIRON Beta s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	175 40 917
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	FLATIRON Gama s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	175 41 221
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	FLATIRON II., s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	088 48 670
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 50 %
Osoba ovládaná:	GG Green, a.s.
Sídlo:	V parku 2308/8, Chodov, 148 00 Praha
IČO:	191 43 800
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 48 %
Osoba ovládaná:	Rayo PPS, s.r.o.
Sídlo:	Boudníkova 2538/13, Libeň (Praha 8), 180 00 Praha
IČO:	097 64 011
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 48 %
Osoba ovládaná:	GG REAL ESTATE s.r.o.
Sídlo:	Wuchterlova 1607/12, Dejvice, 160 00 Praha
IČO:	065 76 168
Způsob ovládnání:	nepřímo – podíl 54,5 %

Osoba ovládaná:	GOLDEN GATE CZ a.s.
Sídlo:	Václavské náměstí 1282/51, Nové Město (Praha 1), 110 00 Praha
IČO:	248 39 540
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 54,5 %
Osoba ovládaná:	Zlaté investice s.r.o.
Sídlo:	Holubova 2517/4, Smíchov, 150 00 Praha
IČO:	247 60 323
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 54,5 %
Osoba ovládaná:	GG Directors a.s.
Sídlo:	Wuchterlova 1607/12, Dejvice, 160 00 Praha
IČO:	173 18 963
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 48,9 %
Osoba ovládaná:	GG Digital, a.s.
Sídlo:	Wuchterlova 1607/12, Dejvice, 160 00 Praha
IČO:	092 06 663
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 44 %
Osoba ovládaná:	Main spearhead s.r.o.
Sídlo:	Chudenická 1059/30, Hostivař, 102 00 Praha
IČO:	098 24 782
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 44 %
Osoba ovládaná:	Golden Gate investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Václavské náměstí 1282/51, Nové Město (Praha 1), 110 00 Praha
IČO:	216 83 166
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 47,5 %
Osoba ovládaná:	Golden Gate finanční služby, a.s.
Sídlo:	Václavské náměstí 1282/51, Nové Město (Praha 1), 110 00 Praha
IČO:	21809208
Způsob ovládaní:	nepřímo – podíl 40,5 %

Způsob a prostředky ovládaní

Ovládaní Fondu (zpracovatele zprávy) je vykonáváno prostřednictvím valné hromady, přičemž výše uvedená ovládající osoba vlastní zakladatelské akcie představující 100% podíl na zapisovaném základním kapitálu Fondu.

11.2 PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V POSLEDNÍM ÚČETNÍM OBDOBÍ NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO JÍ OVLÁDANÝCH OSOB, POKUD SE TAKOVÉTO JEDNÁNÍ TÝKALO MAJETKU, KTERÝ PŘESAHUJE 10 % VLASTNÍHO KAPITÁLU OVLÁDANÉ OSOBY ZJIŠTĚNÉHO PODLE POSLEDNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Ovládaná osoba (prostřednictvím Podfondu) na základě rámcové smlouvy o zápůjčce poskytla jí ovládané společnosti RT Energo s.r.o. úvěrový rámec 48.500.000 Kč.

11.3 PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI DLE § 82 ODS. 1 ZOK (§ 82 ODS. 2 PÍSM. E) ZOK)

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření
RT Energo s.r.o.	Smlouva o zápůjčce	14. dubna 2025
RAYO Group, s.r.o.	Smlouva o převodu podílu RT Energo s.r.o.	14. dubna 2025
RAYO Group, s.r.o.	Smlouva o převodu podílu RFVE P10 s.r.o.	21. května 2025
RAYO Group, s.r.o.	Smlouva o převodu podílu RFVE P20 s.r.o.	21. května 2025
RAYO Group, s.r.o.	Smlouva o převodu podílu RFVE P30 s.r.o.	21. května 2025
RAYO Group, s.r.o.	Smlouva o převodu podílu RFVE P50 s.r.o.	21. května 2025
RAYO Group, s.r.o.	Smlouva o převodu podílu RFVE P60 s.r.o.	21. května 2025
RAYO Group, s.r.o.	Smlouva o převodu podílu RFVE P80 s.r.o.	21. května 2025

11.4 POSOUZENÍ TOHO, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBE ÚJMA, A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ PODLE § 71 A § 72 ZOK (§ 82 ODS. 2 PÍSM. F) ZOK)

Ovládané osobě nevznikla ze vztahu s osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK, žádná újma.

11.5 HODNOCENÍ VZTAHU MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ, RESP. OSOBAMI DLE § 82 ODS. 1 ZOK (§ 82 ODS. 4 ZOK)

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu § 9 odst. 1 ZISIF, kdy Winstor investiční společnost a.s. jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF a jedná v souladu se statutem Ovládané osoby a Podfondu. Vzhledem k této skutečnosti nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Statutární orgán Společnosti tímto prohlašuje, že:

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

V Praze, dne 18. prosince 2025



Ing. Martin Trpák
Pověřený zmocněnec člena představenstva
Winstor investiční společnosti a.s.

12 PŘÍLOHA Č. 6 – IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU A PODFONDU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU A PODFONDU

<i>Identifikace majetku Fondu Czech Stability Fund SICAV a.s.</i>	<i>Pořizovací hodnota (tis. Kč)</i>	<i>Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. Kč)</i>
<i>Peněžní prostředky</i>	88	88

<i>Identifikace majetku Podfondu Czech Power Stability Fund podfond</i>	<i>Pořizovací hodnota (tis. Kč)</i>	<i>Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. Kč)</i>
<i>Peněžní prostředky</i>	2 461	2 461
<i>Pohledávky za nebankovními subjekty</i>	44 000	46 013
<i>Účasti s rozhodujícím vlivem</i>	206	1 984