

VÝROČNÍ ZPRÁVA

CCM SICAV a.s.

za účetní období od 1. 10. 2024 do 31. 12. 2025

1 Základní údaje

Název Fondu	CCM SICAV a.s.
IČO	221 07 681
Sídlo	Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
Typ Fondu	Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
LEI Fondu	3157006UNKGT8NGYE255
Vznik Fondu	Fond byl zapsán do seznamu investičních fondů, který vede ČNB v souladu s §597 písm. b) ZISIF, dne 24. 9. 2024. Do obchodního rejstříku byl fond zapsán dne 1. 10. 2024
Obhospodařovatel a administrátor	DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051, se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1, vedená u Městského soudu v Praze, sp. značka B 19885

2 Údaje o členech orgánů společnosti

PŘEDSTAVENSTVO

Člen představenstva den vzniku členství	DELTA Investiční společnost, a.s., IČ: 032 32 051 1. 10. 2024
při výkonu funkce zastupuje	Peter Koždoň MSc., MBA

DOZORČÍ RADA

Předseda dozorčí rady den vzniku funkce	Upvest JV Equity s.r.o. 1. 10. 2024
při výkonu funkce zastupuje	David Musil (od 1. 10. 2024 do 25. 9. 2025)
při výkonu funkce zastupuje	David Mazáček (od 25. 9. 2025)
Člen dozorčí rady den vzniku členství	Lukáš Musil 1. 10. 2024

3 Náležitosti výroční zprávy

3.1 Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu

CCM SICAV a.s., Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ 221 07 681, zapsaná v obchodním rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 29135 (dále „Fond“), byla zapsána do seznamu investičních fondů, který vede ČNB v souladu s §597 písm. b) ZISIF, dne 24. 9. 2024.

Hospodaření Fondu v účetním období od 1. 10. 2024 do 31. 12. 2025

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Fondu poskytuje roční účetní závěrka za období od 1. 10. 2024 do 31. 12. 2025 v Příloze č. 2 této Výroční zprávy.

Hospodaření Fondu skončilo k 31. 12. 2025 účetním ziskem ve výši 23 549 tis. Kč.

Výsledky hospodaření Fondu jsou ověřeny auditorskou společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, 186 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 24185, číslo osvědčení 071.

Aktiva

Fond vykázal v rozvaze k 31.12.2025 aktiva v celkové výši 2 317 664 tis. Kč, která jsou tvořena pohledávkami za bankami ve výši 10 606 tis. Kč, účastmi v obchodních společnostech ve výši 2 307 057 tis. Kč a náklady a příjmy příštích období ve výši 1 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva Fondu k 31.12.2025 jsou ve výši 2 317 664 tis. Kč a jsou tvořena ostatními pasivy ve výši 6 251 tis. Kč, výnosy a výdaji příštích období ve výši 32 986 tis. Kč, rezervami ve výši 1 239 tis. Kč, čistými aktivy připadajícími na držitele investičních akcií období ve výši 2 276 988 tis. Kč, základním kapitálem ve výši 200 tis. Kč a ziskem za účetní období ve výši 23 549 tis. Kč.

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál Fondu dosáhl k 31. 12. 2025 hodnoty 200 tis. Kč.

Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem

Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (fondový kapitál) činila k 31. 12. 2025 2 276 988 tis. Kč.

Výhled na rok 2026

V následujícím roce bude Fond pokračovat v naplňování investiční strategie vymezené ve Statutu fondu.

3.2 Údaje o cenných papírech Fondu

Zakladatelské akcie

Podoba	zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008053394
Počet akcií k 31.12.2025	100 ks
Změny v účetním období	
Nově vydané	100 ks v objemu 200 tis. Kč
Odkoupené	

Investiční akcie A

Podoba	zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008053303
Počet akcií k 31.12.2025	11 800 000 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	11 800 000 ks v objemu 268 091 tis. Kč
Odkoupené	

Investiční akcie B

Podoba	zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008053311
Počet akcií k 31.12.2025	27 300 000 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	27 300 000 ks v objemu 661 889 tis. Kč
Odkoupené	

Investiční akcie C

Podoba	zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008053329
Počet akcií k 31.12.2025	24 900 000 Ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	24 900 000 ks v objemu 603 701 tis. Kč
Odkoupené	

Investiční akcie D

Podoba	zaknihovaný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	CZ0008053337
Počet akcií k 31.12.2025	10 000 000 Ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	10 000 000 ks v objemu 242 450 tis. Kč
Odkoupené	

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

Dnem 31. 3. 2026 skončilo členství Ing. Jana Ošťádal, LL.M. v představenstvu společnosti DELTA Investiční společnost, a.s.

V průběhu roku 2026 došlo k eskalaci geopolitického napětí a válečného konfliktu mezi Íránem a USA, které se projevilo zejména v oblasti sankční politiky, regionální bezpečnosti a diplomatické rétoriky. Situace byla průběžně monitorována, nicméně nedošlo k událostem, které by měly přímý či významný dopad na finanční trhy v relevantních segmentech ani na hospodaření Fondu. Celkově lze konstatovat, že uvedené geopolitické faktory neměly k datu účetní závěrky materiální vliv na výkonnost ani rizikový profil portfolia.

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

V průběhu účetního období nedošlo k podstatné změně statutu Fondu.

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

tis. Kč	
Odměna za obhospodařování a administraci	2 685
Úplata depozitáři	762
Odměna auditora	351
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Náklady na právní služby	42
Náklady na znalecké posudky	254
Náklady na účetní a daňové poradenství	27
Náklady na odborné poradenství	5 821
Ostatní správní náklady	424

Úplaty jsou hrazeny na vrub investiční činnosti Fondu.

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

Majetkem Fondu přesahující 1 % hodnoty majetku Fondu jsou účasti v obchodních společnostech ve výši 2 307 057 tis. Kč.

3.7 Informace o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je v rozhodném období společnost sama nebo na účet fondů, jestliže hodnota sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku společnosti nebo fondu, jehož se spor týká

Neexistují žádné takové spory.

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

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

3.9 Údaje o odměňování

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

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

- d) zásady a postupy v rámci systému odměňování musí zahrnovat postupy pro zamezování střetu zájmů v souvislosti s odměňováním.

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

Odměna za zhodnocení kapitálu Fondu nebyla v účetním období vyplacena.

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

	Pevná složka odměn	Pohyblivá složka odměn	Počet příjemců	Odměny za zhodnocení kapitálu
CCM SICAV a.s.	4 556 970 Kč	0 Kč	36	0 Kč

	Odměny vedoucích osob	Počet příjemců	Odměny ostatních zaměstnanců	Počet příjemců
CCM SICAV a.s.	731 645	5	3 825 325 Kč	31

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

Aktiva Fondu ani z části nepodléhají zvláštním opatřením v důsledku jejich nelikvidnosti ve smyslu článku 108 odst. 2 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013. Obhospodařovatel v průběhu účetního období nezavedl zvláštní opatření k řízení likvidity Fondu. Pravidla a případná omezení při odkupování investičních akcií jsou uvedena ve statutu Fondu nebo v příslušných právních předpisech.

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

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

Obhospodařovatel Fondu může při obhospodařování Fondu využít pákového efektu. Míra využití pákového efektu byla po celé období v souladu se statutem stanoveným limitem.

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

Jméno a příjmení

Ing. Michal Slovák

Další identifikační údaje

datum narození: 20. 10. 1974

bytem: Příkop 188/29, 602 00 Brno

Výkon činnosti portfolio manažera

od 1. 10. 2024 do 31. 5. 2025

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

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

Jméno a příjmení	Mgr. Tomáš Balún
Další identifikační údaje	17. 12. 1986
Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond	bytem: Rubešova 636/6, 120 00 Praha od 1. 6. 2025

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera

Magisterský titul v oboru matematika a ekonomie získal na Masarykově univerzitě v Brně v roce 2011. Bezprostředně poté nastoupil do společnosti APS, jednoho z předních investorů a správců nesplácených pohledávek ve střední a jihovýchodní Evropě. Postupně se vypracoval z pozice analytika až na Head of Valuations, kde vedl středně velký tým o sedmi členech a odpovídal za oceňování různých typů portfolií. Od roku 2021 působil již jako investiční manažer, kde se podílel na struktuře, fundraisingu a alokaci kapitálu přesahujícího 1 miliardu Kč v rámci podfondů APS CREDIT FUND SICAV, a.s. Zodpovídal za řízení investičních procesů, včetně komplexních due diligence, vyjednávání s investory a implementace akvizičních strategií napříč regionem. Od roku 2019 do června 2025 byl členem představenstva fondu kvalifikovaných investorů LOAN MANAGEMENT investiční fond, a.s., kde dohlížel na řízení portfolia a akviziční procesy. Od února 2025 působí jako investiční ředitel ve společnosti DELTA investiční společnost, a.s.

3.12 Identifikační údaje depozitáře Fondu a fondů a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával

Název	Komerční banka, a.s.
IČO	453 17 054
Sídlo	Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407
Výkon činnosti depozitáře	celé účetní období

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

V účetním obdobím nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

3.14 Identifikační údaje hlavního podpůrce

Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

3.15 Ostatní informace vyžadované právními předpisy

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond nemá zaměstnance a není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

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

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

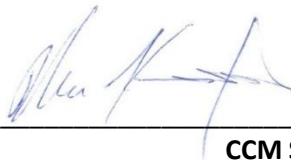
4 Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva auditora

Příloha č. 2 – Účetní závěrka

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích

V Praze, dne 30. 4. 2026



CCM SICAV a.s.
DELTA Investiční společnost, a.s., člen představenstva
Peter Koždoň, MSC. MBA, pověřený zmocněnec