

Výroční zpráva

2024

J&T Wine Fund otevřený podílový fond

za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024



## Obsah

|                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| Obsah.....                                                                    | 2  |
| Čestné prohlášení.....                                                        | 4  |
| Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí ..... | 5  |
| Profil Fondu.....                                                             | 7  |
| Účetní závěrka k 31. 12. 2024 .....                                           | 15 |
| Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2024 .....                                   | 17 |
| Zpráva auditora.....                                                          | 40 |

**Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:**

|               |                                                                                                           |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AMISTA IS     | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00   |
| ČNB           | Česká národní banka                                                                                       |
| Den ocenění   | Poslední den Účetního období                                                                              |
| Fond          | J&T Wine Fund otevřený podílový fond, NID: 751 63 837, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024                                                                      |

**Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:**

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dohoda FATCA            | Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s. |
| Zákon o auditorech      | Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                             |
| Zákon o daních z příjmů | Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                                       |
| Zákon o účetnictví      | Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                                            |
| ZISIF                   | Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                     |
| ZMSSD                   | Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                         |
| ZOK                     | Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                 |
| ZPKT                    | Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                         |
| Vyhláška TRP            | Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                       |
| Nařízení                | Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob ve smyslu § 291 odst. 1 a § 234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF plněných dle čl. 107 odst. 3 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013                                                                                    |

## Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 25. 4. 2025

---

J&T Wine Fund otevřený podílový fond  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
**Ing. Ondřej Horák**  
předseda představenstva

# Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

|               |                                                                                                           |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fond          | J&T Wine Fund otevřený podílový fond, NID: 751 63 837, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024                                                                      |

## 1. Činnost Fondu v Účetním období

V průběhu roku 2024 fond realizoval celkem 11 akvizičních transakcí, z toho 7 v celkové hodnotě 2 060 007 EUR a 4 v hodnotě 236 962 GBP. Investiční strategie byla zaměřena téměř výhradně na nové ročníky vín uváděné na trh v daném roce, s důrazem na tradičně silné vinařské regiony Burgundsko a Bordeaux. Tyto klíčové oblasti byly v menší míře doplněny o vína z dalších významných lokalit – Champagne, Itálie, Španělska, Spojených států amerických, Argentiny a Chile.

Veškeré nákupy byly realizovány prostřednictvím pěti primárních partnerů fondu – renomovaných obchodníků s dlouhodobými vztahy s producenty, kteří každoročně zajišťují přístup k novým ročníkům přímo při jejich uvedení na trh. Tato strategie zajišťuje fondu přímý přístup ke kvalitním vínům s investičním potenciálem, často za výhodnějších podmínek než na sekundárním trhu.

### 1.1 Hospodaření Fondu

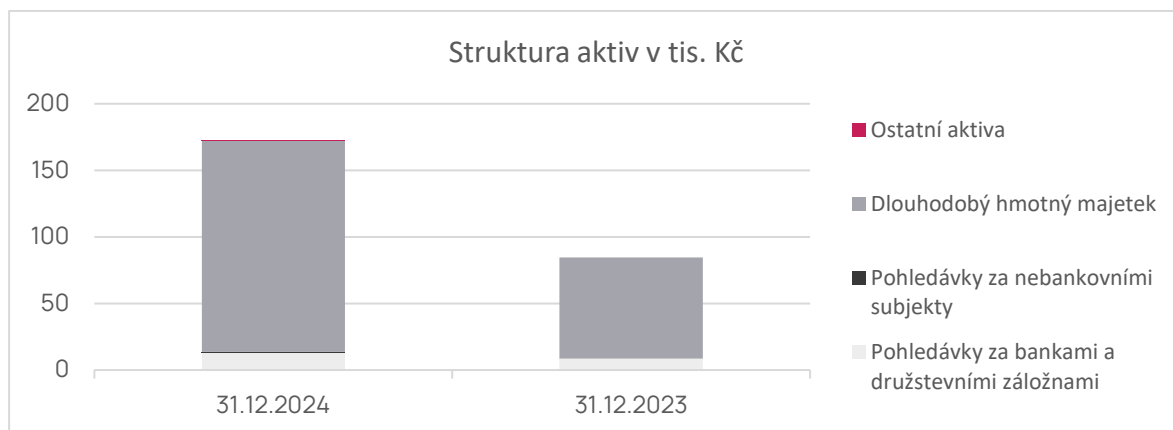
Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -6 139 tis. Kč před zdaněním.

### 1.2 Stav majetku Fondu

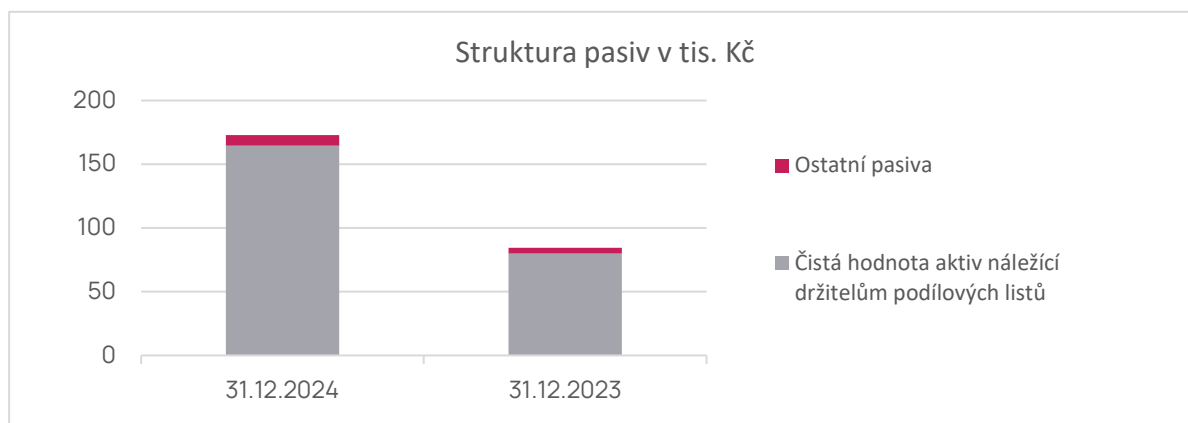
#### AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 172 765 tis. Kč. Ta jsou tvořena především dlouhodobým hmotným majetkem v hodnotě 158 790 tis. Kč, vklady na bankovních účtech ve výši 12 930 tis. Kč, pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 674 tis. Kč a ostatní aktiva ve výši 371 tis. Kč.



## PASIVA

Celková pasiva Fondu vy výši 172 765 tis. Kč jsou tvořena zejména čistou hodnotou aktiv náležející držitelům podílových listů fondu ve výši 164 605 tis. Kč, přičemž hospodářský výsledek běžného období činí – 6 139 tis. Kč, kapitálové fondy jsou ve výši 166 483 tis. Kč a oceňovací rozdíly 11 614 tis. Kč. Fond dále registruje ostatní pasiva v celkové výši 8 160 tis. Kč.



## 2. Výhled na následující období

V nadcházejícím období bude fond nadále pokračovat v akviziční činnosti v souladu se svou investiční strategií, přičemž se zaměří na pravidelné nákupy nových ročníků vín v průběhu jednotlivých releasových období ve vybraných vinařských oblastech. Prioritou zůstává přímá spolupráce s ověřenými obchodníky, která fondu zajišťuje přístup ke kvalitním investičním vínům přímo při jejich uvedení na trh.

V roce 2025 se fond zaměří zejména na nákupy v regionech Burgundsko a Bordeaux, doplněné o menší akvizice vín od vybraných producentů z Itálie, USA, Španělska, Argentiny a Chile. V rámci en primeur kampaně v Bordeaux plánuje fond pouze omezené nákupy ročníku 2024, a to vzhledem k předpokládané kvalitě ročníku, která se očekává na úrovni let 2017 a 2021 – tedy spíše průměrné. S ohledem na to fond nezamýšlí vstupovat do tohoto ročníku ve větším objemu.

Vedle akviziční aktivity se fond v tomto roce začíná více soustředit také na selektivní prodeje vybraných vín ze stávajícího portfolia uskladeného ve Velké Británii. Jedná se o vzácná vína, která již dosáhla požadovaného zhodnocení a jejichž skutečná tržní hodnota není dostatečně reflektována na platformě Liv-ex z důvodu omezené dostupnosti a nízké likvidity. Prodejem těchto vín zpět na trh za aktuální tržní ceny fond usiluje o optimalizaci výnosu a zároveň o zpřesnění valuace portfolia, která bývá v případě nedostupných vín na Liv-ex podhodnocená. Tento přístup umožní fondu nejen realizovat zisk v příznivém tržním okamžiku, ale také lépe reflektovat skutečnou výkonnost svých aktiv.

V souběhu s nákupy a prodeji fond i nadále pracuje na rozšiřování svého investičního spektra o nové producenty, jejichž vína vykazují dlouhodobý investiční potenciál a patří mezi nejlépe zhodnocující se na trhu. Tímto způsobem fond posiluje diverzifikaci a buduje kvalitní základnu pro budoucí růst hodnoty portfolia.

# Profil Fondu

## 1. Základní údaje o Fondu

Název:

Obchodní firma: J&T Wine Fund otevřený podílový fond

Identifikační údaje:

NID: 751 63 837

DIČ: CZ686159248

Sídlo:

Ulice: Sokolovská 700/113a

Obec: Praha 8

PSČ: 186 00

Vznik:

Fond byl vytvořen dne 19. 12. 2022 rozhodnutím AMISTA IS jako jeho obhospodařovatele. Ke dni 21. 12. 2022 byl fond J&T Wine Fund otevřený podílový fond zapsán do seznamu podílových fondů, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

**Podílové listy:**

1506 454 ks kusových podílových listů na jméno v zaknihované podobě (podílové listy **třídy A**)

49 576 134 ks kusových podílových listů na jméno v zaknihované podobě (podílové listy **třídy B**)

100 000 ks kusových podílových listů na jméno v zaknihované podobě

(podílové listy **třídy Y**)

3 120 000 ks kusových podílových listů na jméno v zaknihované podobě

(podílové listy **třídy Z**)

Čistý obchodní majetek: 164 605 tis. Kč

## 2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období

Podílový fond nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

U obhospodařovatele Fondu AMISTA IS došlo v uvedeném účetním období k těmto změnám v OR:

- S účinností od 1. 1. 2024 došlo ke změně sídla AMISTA IS na adresu Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 (původní adresa: Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8).
- Dne 1. 12. 2024 došlo k doplnění oddílu Ostatní skutečnosti.
- Dne 5. 12. 2024 došlo k doplnění oddílu Ostatní skutečnosti.

### 3. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Fond

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

Obhospodařovatel vznikl dne 6. 4. 2006 a získal povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo dne 11. 4. 2024 v rámci rozšíření licence nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/65.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jeden podílový list vydávaný Fondem, zajištění vydávání a odkupování podílových listů a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

#### Portfolio manažer

Portfolio manažer

**Radim Vitner**

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Pracuje ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer

**Ing. Robert Mocek**

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

Před příchodem do AMISTA IS poskytoval konzultace v oblasti financování podnikatelských projektů a poradenství v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovníctví na manažerských postech v oblasti privátního bankovníctví a správy aktiv.

Portfolio manažer

**Ing. Karolína Kostecká**

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

Do AMISTA IS nastoupila po dokončení studijního programu Business Administration na Toronto School of Management v Kanadě, kde také absolvovala stáž na obchodně-ekonomickém úseku Generálního konzulátu ČR v Torontu a pracovala v pojišťovnictví, ve společnosti Stewart Title Canada. Před odjezdem do Kanady působila 2 roky v mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. jako konzultant.

Portfolio manažer

**Ing. Ivana Lacová**

Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

Ing. Ivana Lacová před příchodem do AMISTA IS působila ve skupině Vienna Insurance Group, na pozici Investment Officer, kde se věnovala správě investičního portfolia v hodnotě přesahující 1 mld. Eur a v oblasti financí pracuje více jak 15 let. Ivana Lacová absolvovala postgraduální studium ve Spojených státech amerických na Wilmington University, Wilmington, Delaware.

Portfolio manažer

**Ing. Radomíra Crkvová**

Vzdělání: Provozně ekonomická fakulta ČZU

Ing. Radomíra Crkvová před příchodem do AMISTA IS působila ve společnosti Plzeňský Prazdroj, a. s. jako Kreditní analytička, kde se věnovala svěřenému portfoliu klíčových zákazníků v oblastech kreditního monitoringu, vymáhání pohledávek, finanční analýzy, reportingu a factoringu. Po dokončení studia působila také ve společnosti Leasing České spořitelny, a.s. na oddělení Risk Managementu, které se specializovalo na poskytování analytické podpory v rámci schvalovacích procesů u spotřebitelských úvěrů.

#### **4. Údaje o depozitáři Fondu**

Obchodní firma:

**ATLANTIK finanční trhy, a.s.**

(od 28. 3. 2023)

Sídlo:

Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8

IČO:

262 18 062

#### **5. Údaje o hlavním podpůrci**

V Účetním období pro Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Fond neměl hlavního podpůrce.

#### **6. Údaje o osobách, která byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku Fondu**

Depozitář pověřil v Účetním období společnost FINE & RARE WINES LIMITED, Company No. 02966320, se sídlem Centennium House, 100 Lower Thames Street, London EC3R 6DL, Spojené království Velké Británie a Severního Irska, a společnost Best Wines Slovakia, s.r.o., se sídlem Pestovateľská 1082/36, Tomášov 900 44, Slovensko, IČO: 46 867 538, zapsanou v Obchodnom registri vedeném Okresným soudem v Bratislavě I, sp. zn. 85330/B, úschovou investičních vín, které jsou v majetku Fondu.

#### **7. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu**

Majetek Fondu ke Dni ocenění je tvořen dlouhodobým hmotným majetkem v reálné hodnotě ve výši 158 790 tis. Kč a peněžními prostředky splatnými na požádání na běžných účtech ve výši 12 930 tis. Kč.

## **8. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob ve smyslu Nařízení**

Pracovníci a vedoucí osoby Společnosti jsou odměňováni ze strany Společnosti v souladu se systémem vnitřních zásad pro odměňování, který je nastaven s přihlédnutím k velikosti, povaze, rozsahu a složitosti činnosti Společnosti a požadavkům na účinné řízení rizik obhospodařovaných investičních fondů. Systém odměňování zahrnuje i závazná opatření pro předcházení střetu zájmu. Informace nezbytné k pochopení rizikového profilu a řízení rizik jednotlivých investičních fondů jsou uvedeny v příslušné fondové dokumentaci.

Odměny pracovníků a vedoucích osob Společnosti jsou založeny na výplatě nárokové pevné a nenárokové pohyblivé složky, jejíž výplata závisí na plnění hospodářských výsledků Společnosti a plnění osobní cílů. Odměny pracovníků a vedoucích osob Společnosti nejsou vázány za zhodnocení kapitálu obhospodařovaných investičních fondů. Pracovníci a vedoucí osoby Společnosti nejsou odměňováni ze strany obhospodařovaných Fondů.

S ohledem na vysoký počet obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů a absenci jednoznačné metodiky výpočtu nemá Společnost k dispozici snadno přístupné údaje rozdělené podle jednotlivých investičních fondů ve smyslu čl. 107 odst. 3 Nařízení.

Celkové náklady Společnosti na odměňování 61 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF vykázané dle čl. 107 odst. 1 písm. a) Nařízení odpovídají celkové částce 61 045 tis. Kč, z čehož pevná složka odpovídá částce 51 909 tis. Kč, pohyblivá složka odpovídá částce 9 136 tis. Kč a odměna za zhodnocení kapitálu fondu odpovídá částce 0,- Kč. Celkové náklady Společnosti na odměňování 25 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF, jejichž činnost má vliv na rizikový profil obhospodařovaných fondů (viz část I odst. 1 písm. b) přílohy č. 1 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.) odpovídají celkové částce 31 477 tis. Kč.

## **9. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje**

Fond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

## **10. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích**

Prohlášení o nezohledňování kritérií pro udržitelné investování dle článku 7 a 8 nařízení EU 2020/852 (SFDR):

Fond v rámci své investiční strategie nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodů vysoké finanční a personální zátěže spojené se zohledňováním nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí dle SFDR. Více informací lze najít na webových stránkách obhospodařovatele Fondu v sekci korporátní investice.

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

Informace o politikách začleňování rizik **týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování podle článku 6 SFDR:**

Fond v rámci začleňování ESG do investičního procesu vychází především z povinností uložených podle článků 18, 30, 40 a 57 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 (dále jen „AIFMR“).

Vzhledem k velmi širokému vymezení ESG risk Fond v rámci jejich identifikace a zohledňování rizik nastavil svou politiku takovým způsobem, že zohledňuje pouze ta ESG rizika, která mohou realisticky vést k významnému snížení hodnoty investice. V rámci tohoto vyhodnocení Fond klasifikoval oblast rizik spojených se zelenou transformací a rizika související s klimatickou změnou jako oblasti spojené s vysokým potenciálem pro vznik nových ESG rizik, která zatím nelze dostatečně konkrétně identifikovat.

V rámci řízení těchto potenciálních rizik Společnost nastavila interní procesy pro jejich sledování a průběžnou identifikaci nových rizik v daných oblastech. V rámci investičního procesu Fond ESG rizika zohledňuje v jednotlivých oblastech následujícím způsobem:

- ESG rizika jsou zohledňována v rámci nastavení investičního procesu a procesů identifikace relevantních rizik. Při nastavování investičního procesu Společnost zohledňuje především procesní ESG rizika v oblasti řízení a správy (riziko nedostatečného due diligence, nedostatečného systému řízení rizik, nedostatečného dohledu a nevhodně nastaveného odměňování pracovníků).
- Ve vztahu ke konkrétním investicím jsou vyhodnocovány konkrétní rizika udržitelnosti identifikovaná ve vztahu k dané transakci. Jako samostatné ESG riziko Fond zpravidla vyhodnocuje reputační a compliance riziko spojené s danou transakcí. Fond nepředpokládá, že by ESG rizika měla závažné dopady na návratnost finančních produktů poskytovaných Fondem.
- Podrobnou politiku upravující začleňování ESG rizik do investičního procesu lze najít na webových stránkách AMISTA IS.

Vzhledem ke skutečnosti, že Fond nemá právní osobnost, nebyl v něm v Účetním období nebyl zaměstnán žádný zaměstnanec.

## 11. 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

Fond neměl v Účetním období žádné obchody týkající se zajišťování SFT nebo swapů.

## 12. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

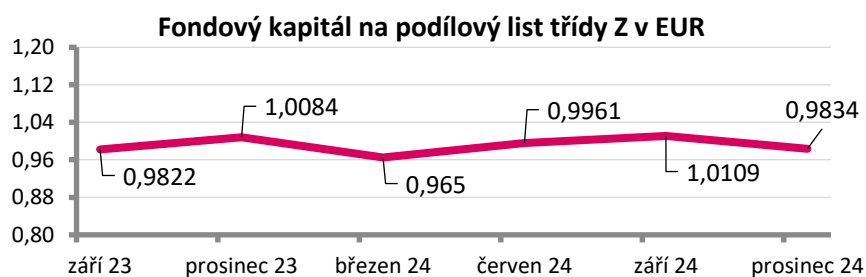
Podílový fond nemá právní osobnost, proto Fond nemá ani žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

## 13. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty podílového listu

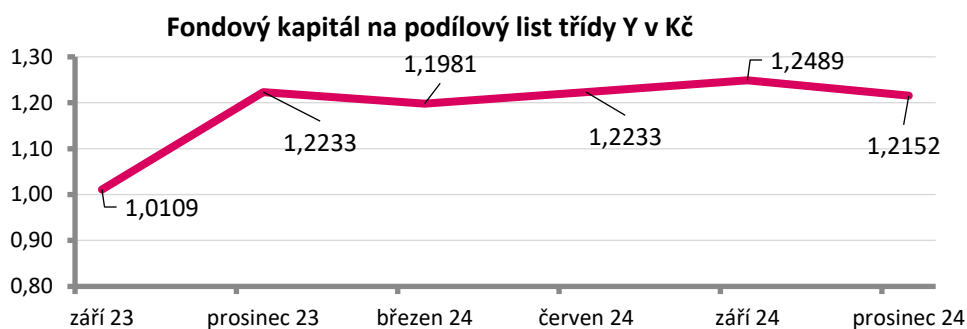
| K datu:                     | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Fondový kapitál fondu (Kč): | 164 604 803  | 80 110 629   |

| K datu:                                                     | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Fondový kapitál, třída Z                                    | 77 277 335   | 77 795 914   |
| Počet emitovaných podílových listů třídy Z v oběhu ke konci | 3 120 000    | 3 120 000    |
| Počet vydaných podílových listů třídy Z v Účetním období    | 0            | 3 120 000    |
| Počet odkoupených podílových listů třídy Z v Účetním        | 0            | 0            |

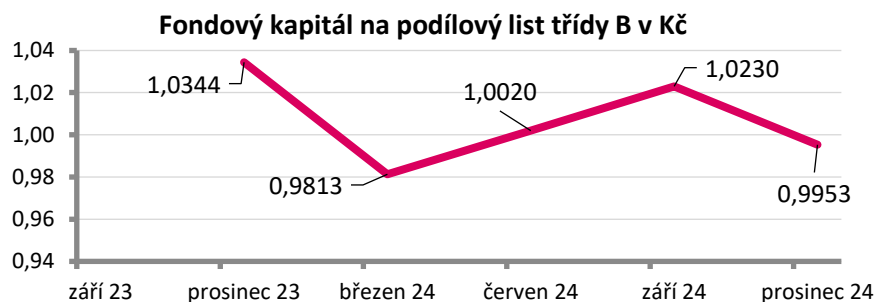
|                                                         |         |         |
|---------------------------------------------------------|---------|---------|
| Fondový kapitál fondu na 1 podílový list třídy Z (Kč):  | 24,7683 | 24,9345 |
| Fondový kapitál fondu na 1 podílový list třídy Z (EUR): | 0,9834  | 1,0084  |



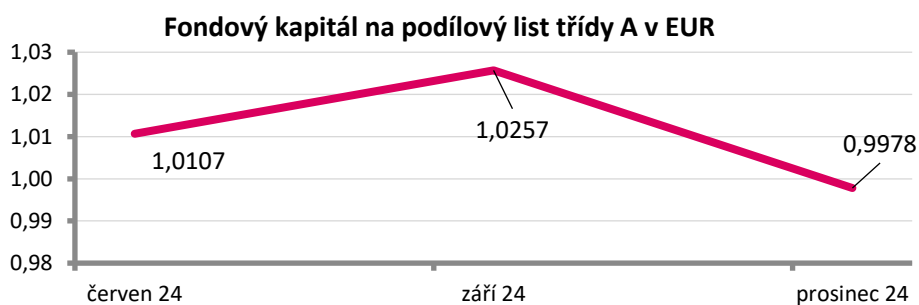
|                                                                                   |                     |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>K datu:</b>                                                                    | <b>31. 12. 2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
| Fondový kapitál, třída Y                                                          | 121 521             | 122 337           |
| Počet emitovaných podílových listů třídy Y v oběhu ke konci Účetního období (ks): | 100 000             | 100 000           |
| Počet vydaných podílových listů třídy Y v Účetním období (ks):                    | 0                   | 100 000           |
| Počet odkoupených podílových listů třídy Y v Účetním období:                      | 0                   | 0                 |
| Fondový kapitál fondu na 1 podílový list třídy Y (Kč):                            | 1,2152              | 1,2233            |



|                                                                                   |                     |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>K datu:</b>                                                                    | <b>31. 12. 2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
| Fondový kapitál, třída B                                                          | 49 347 112          | 2 068 918         |
| Počet emitovaných podílových listů třídy B v oběhu ke konci Účetního období (ks): | 49 576 134          | 2 000 000         |
| Počet vydaných podílových listů třídy B v Účetním období (ks):                    | 47 576 134          | 2 000 000         |
| Počet odkoupených podílových listů třídy B v Účetním období:                      | 0                   | 0                 |
| Fondový kapitál fondu na 1 podílový list třídy B (Kč):                            | 0,9953              | 1,0344            |



| K datu:                                                                           | 31. 12. 2024 | 31.12.2023 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| Fondový kapitál, třída A                                                          | 37 858 834   | 0          |
| Počet emitovaných podílových listů třídy A v oběhu ke konci Účetního období (ks): | 1 506 454    | 0          |
| Počet vydaných podílových listů třídy A v Účetním období (ks):                    | 1 506 454    | 0          |
| Počet odkoupených podílových listů třídy A v Účetním období:                      | 0            | 0          |
| Fondový kapitál fondu na 1 podílový list třídy A (Kč):                            | 25,1310      | 0          |
| Fondový kapitál fondu na 1 podílový list třídy A (EUR):                           | 0,9978       | 0          |



## 14. Informace o podstatných změnách statutu Fondu

V průběhu Účetního období došlo k následujícím změnám ve statutu Fondu:

Ke dni 13. 12. 2024

- Došlo k úpravě limitu pro maximální celkovou expozici fondu v kap. C.

Ke dni 10. 10. 2024:

- Došlo k úpravě Minimální vstupní investice u investiční třídy A a B v kap. 11.

Ke dni 11. 4. 2024:

- S ohledem na rozšíření licence AMISTA IS bylo původní rozhodnutí ČNB č. j. 41/N/69/2006/9, které nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, o činnosti AMISTA IS nahrazeno novým rozhodnutím ČNB č. j. 2024/040215/CNB/650.

Ke dni 1. 1. 2024:

- Došlo ke změně sídla AMISTA IS na adresu Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 (původní adresa: Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8).

## **15. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů**

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

## **16. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni**

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

## **17. Střet zájmů**

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje za účelem řízení střetu zájmů v rámci Fondu systém opatření zaměřený na identifikaci, vyhodnocení, předcházení a řízení střetu zájmů. Tento systém funguje na základě jasné hierarchie, která zahrnuje předcházení, řízení a následné oznámení střetu zájmů. V případě transakcí se spřízněnými osobami Obhospodařovatel vždy postupuje v souladu s některou z přípustných metod – střet zájmů je detailně popsán ve statutu Fondu, je zajištěn souhlas všech investorů, nebo je transakce realizována za tržních podmínek na základě nezávislého posudku.

## **18. Komentář k přílohám**

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, a zprávu nezávislého auditora. Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a výkaz změn vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky. Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

# Účetní závěrka k 31. 12. 2024

Účetní jednotka: J&T Wine  
Fund otevřený podílový  
fond

Sídlo: Sokolovská 700/113a,  
186 00 Praha 8

NID: 751 63 837

Předmět podnikání: činnost  
investičního fondu  
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní  
závěrky: 4. 4. 2025

## Rozvaha k 31. 12. 2024

| Tis. Kč       | Poznámka                                       | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |        |
|---------------|------------------------------------------------|--------------|--------------|--------|
| AKTIVA        |                                                |              |              |        |
| 3             | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4            | 12 930       | 8 538  |
|               | v tom: a) splatné na požádání                  |              | 6 423        | 8 538  |
|               | b) ostatní pohledávky                          |              | 6 507        | 0      |
| 4             | Pohledávky za nebankovními subjekty            | 5            | 674          | 0      |
|               | b) ostatní pohledávky                          |              | 674          | 0      |
| 8             | Dlouhodobý hmotný majetek                      | 6            | 158 790      | 76 010 |
|               | z toho: b) ostatní                             |              | 158 790      | 76 010 |
| 11            | Ostatní aktiva                                 | 7            | 371          | 0      |
| Aktiva celkem |                                                |              | 172 765      | 84 548 |

| tis. Kč                                                    |                | Poznámka | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------|--------------|--------------|
| PASIVA                                                     |                |          |              |              |
| 4                                                          | Ostatní pasiva | 8        | 8 160        | 4 561        |
| Cizí zdroje celkem                                         |                |          | 8 160        | 4 561        |
| Čistá hodnota aktiv připadající držitelům podílových listů |                | 9        | 164 605      | 79 987       |
| Pasiva celkem                                              |                |          | 172 765      | 84 548       |

## Podrozvahové položky k 31. 12. 2024

| tis. Kč                             | Poznámka | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|-------------------------------------|----------|--------------|--------------|
| Podrozvahová aktiva                 |          | 172 765      | 84 548       |
| 8 Hodnoty předané k obhospodařování | 11       | 172 765      | 84 548       |

## Výkaz zisku a ztráty od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

| tis. Kč |                                                                  | Poznámka | od 1. 1. 2024   | od 21. 12. 2022 |
|---------|------------------------------------------------------------------|----------|-----------------|-----------------|
|         |                                                                  |          | do 31. 12. 2024 | do 31. 12. 2023 |
| 5       | Náklady na poplatky a provize                                    | 12       | -10             | 0               |
| 6       | Zisk nebo ztráta z finančních operací                            | 13       | -690            | -3 135          |
| 7       | Ostatní provozní výnosy                                          | 14       | 10              | 0               |
| 9       | Správní náklady                                                  |          | -5 449          | -4 218          |
|         | z toho: b) ostatní správní náklady                               | 12       | -5 449          | -1 169          |
| 19      | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním |          | -6 139          | -7 353          |
| 23      | Daň z příjmů                                                     | 15       | 0               | 0               |
| 24      | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                     |          | -6 139          | -7 353          |

## Přehled o změnách čistých aktiv připadající držitelům podílových listů za rok 2024

| Tis. Kč                            | Kapitálové fondy | Neuhrazená ztráta | Oceňovací rozdíly | Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení | Zisk (ztráta) | Celkem  |
|------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------------|---------------|---------|
| Zůstatek k 1. 1. 2024              | 79 242           | 0                 | 0                 | -7 353                                      | 0             | 71 889  |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0                | -7 353            | 11 614            | 7 353                                       | -6 139        | 5 475   |
| Emise investičních akcií           | 87 241           | 0                 | 0                 | 0                                           | 0             | 87 241  |
| Odkup investičních akcií           | 0                | 0                 | 0                 | 0                                           | 0             | 0       |
| Zůstatek k 31. 12. 2024            | 166 483          | -7 353            | 11 614            | 0                                           | -6 139        | 164 605 |

## Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2024

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

|               |                                                                                                         |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AMISTA IS     | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 |
| ČNB           | Česká národní banka                                                                                     |
| Den ocenění   | Poslední den Účetního období                                                                            |
| Fond          | J&T Wine Fund otevřený podílový fond, NID: 751 63 837, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8    |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024                                                                    |

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dohoda FATCA       | Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s. |
| Zákon o auditorech | Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                             |
| ZDP                | Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                                       |
| Zákon o účetnictví | Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                                            |
| ZISIF              | Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                     |
| ZMSSD              | Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                         |
| ZOK                | Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                 |
| ZPKT               | Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                         |
| Vyhláška TRP       | Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                       |

## 1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

### Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

J&T Wine Fund otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v ust. § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu fondu.

### Údaje o vzniku

Fond byl vytvořen dne 19. 12. 2022 rozhodnutím AMISTA IS jako jeho obhospodařovatele. Ke dni 21. 12. 2022 byl fond J&T Wine Fund otevřený podílový fond zapsán do seznamu podílových fondů, který ČNB vede v souladu s ustanovením § 597 písm. b) zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

### Předmět podnikání Fondu

Předmětem podnikání Fondu je činnost fondu kvalifikovaných investorů podle Zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

### Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle ZISIF zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

### Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je AMISTA IS.

### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČO: 262 18 062, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 150 00. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

### Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty apod.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

### Údaje o cenných papírech Fondu

|                          |                                                                      |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Podílové listy (třída A) | 1 506 454 kusů podílových listů<br>zaknihovaný cenný papír na jméno  |
| Podílové listy (třída B) | 49 576 134 kusů podílových listů<br>zaknihovaný cenný papír na jméno |
| Podílové listy (třída Y) | 100 000 kusů podílových listů<br>zaknihovaný cenný papír na jméno    |
| Podílové listy (třída Z) | 3 120 000 kusů podílových listů<br>zaknihovaný cenný papír na jméno  |

### Sídlo Fondu

Sokolovská 700/113a  
Praha 8  
PSČ 186 00  
Česká republika

### Identifikační údaje:

NID: 751 63 837  
DIČ: CZ0008476488

### Změny v obchodním rejstříku

Fond není zapsán v obchodním rejstříku.

### Informace k podílovým listům a investičnímu cíli Fondu

Podílové listy Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory. Investičním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím investování především do aktiv nemovité povahy, ať již mající formu věci nemovitých, akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. Fond se řídí svým statutem.

### Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka společnosti 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 výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku PF.

### B. Finanční aktiva a finanční závazky

#### Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) V okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu vypořádání obchodu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi. Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

#### Klasifikace

##### **Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

Všechny ostatní finanční aktiva, u nichž nebyl zvolen FVOCI model, jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

#### 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 držенých v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držенých 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 prodeích 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 včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. 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. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list.

## Reklasifikace

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

## Finanční závazky

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

- Naběhlou hodnotou, nebo
- Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka 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 zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

## Odúčtování

### Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a 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.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

### Finanční závazky

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

## Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

### **Finanční aktiva**

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. Použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

### **Finanční závazky**

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

### Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

### Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup.

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

## Znehodnocení

Vzhledem k obchodnímu modelu řízení na bázi reálné hodnoty a vykazování v rámci FVTPL portfolia, případně pro kapitálové nástroje s možností vykazování v rámci FVOCI portfolia, PF o znehodnocení neúčtuje.

Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

### **Finanční aktiva**

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

### **Finanční závazky**

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

### **C. Závazky vůči nebankovním subjektům**

Položky rozvahy Závazky vůči nebankovním subjektům zahrnují následující:

- Úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)
- Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o pasivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným pasivem.

### **D. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem**

#### **Účasti s rozhodujícím vlivem**

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

Dceřiný podnik (účast s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady, a která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech PF v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně, pokud tato vzniká.

#### E. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

PF nevlastní žádný provozní majetek, který by byl účetně odepisován.

Veškerý majetek je pořízován za účelem investice a je oceňován reálnou hodnotou.

#### F. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

#### G. Výnosové a nákladové úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

#### H. Přepočet cizí měny

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se přepočítávají aktuálním denním kurzem České národní banky, tzn. kurzem toho dne, ke kterému se přepočet provádí.

Kurzové rozdíly vzniklé přeceňováním cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů s výjimkou kurzových rozdílů z přepočtu kapitálových nástrojů, u kterých byla zvolena metoda FVOCI.

Kurzové rozdíly z těchto kapitálových nástrojů jsou účtovány na účty vlastního kapitálu a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období.

Kurzové rozdíly všech dluhových nástrojů jsou účtovány přes účty nákladů a výnosů.

#### I. Splatná a odložená daň

##### **Splatná daň**

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**

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.

#### J. Spřízněné strany

PF definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- strana ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládaním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky), má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo, spolu ovládá takovouto účetní jednotku;
- strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;

- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivce patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivce.

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

#### **K. Vydané investiční akcie PF**

Fond vydává kmenové podílové listy ve formě zaknihovaného cenného papíru na jméno.

Třída A – přidělený ISIN: CZ0008477536, měna: EUR

Třída B – přidělený ISIN: CZ0008477544, měna: CZK

Třída Y – přidělený ISIN: CZ0008477643, měna: CZK

Třída Z – přidělený ISIN: CZ0008477528, měna: EUR

#### **Vlastníci podílových listů mají zejména:**

- být informován o aktuální hodnotě podílového listu Fondu;
- stát se členem investičního výboru Fondu, splňuje-li podmínky vymezené statutem Fondu;
- obdržet zprávu o hospodaření Fondu ve lhůtách stanovených statutem Fondu;
- obdržet na svou žádost informaci o úplatě Fondu investiční společnosti;
- obdržet na svou žádost aktuální znění statutu Fondu a poslední výroční zprávy Fondu;
- uplatnit v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem podílového listu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji podílového listu předkupní právo k podílovým listům jiného podílníka za podmínek § 283 odst. 1 ZISIF;
- požadovat výměnu hromadného podílového listu;
- obdržet podíl na zisku nebo likvidačním zůstatku Fondu;
- požadovat odkoupení podílových listů Fondu za podmínek stanovených statutem Fondu.

Investiční společnost emituje podílové listy za aktuální hodnotu podílového listu stanovenou pro období, v němž se nachází den připsání finančních prostředků poukázaných zájemcem na účet Fondu.

Podílové listy, vzhledem k právu jejich odkupu na žádost investora, splňují definici závazku dle bodu 11 IAS 32 Finanční nástroje: vykazování. Podílový fond na základě standardu IAS 32 (odst. 16A – 16D) vyhodnotil, že závazek vyplývající z emise podílových listů bude vykázán jako vlastní kapitál a to vzhledem k tomu, že:

- dodává držiteli poměrný podíl na čistých aktivech účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky (16A, 16C),
- vzhledem k tomu, že Podílový fond k 31. 12. 2023 emituje tři třídy podílových listů se stejnými právy a povinnostmi, jedná se o nejpodřízenější nástroj, kdy všechny podílové listy mají stejné znaky (16A, 16C),
- s podílovými listy není spojen žádný další smluvní závazek (mimo práva odkupu) dodat hotovost či jiné finanční aktivum (16A),
- Podílový fond nedisponuje žádným jiným finančním nástrojem, který by byl vázán na změnu čistých aktiv (16B, 16D) a

- Podílový fond je v souladu se statutem uzavřen na dobu neurčitou a likvidace je pod kontrolou účetní jednotky (16C).

Emitované cenné papíry klasifikované jako vlastní kapitál jsou vykázány v rozvaze v položkách vlastního kapitálu. Výsledná částka položky „Vlastní kapitál“ je základem pro výpočet hodnoty podílových listů. Hodnota podílových listů je vyjádřena v CZK.

#### **L. Výnosy z dividend**

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

#### **M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady**

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

#### **N. Použití odhadů**

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

#### **O. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky**

Kromě obchodů, které vedou k vykázání aktiv a závazků v rozvaze, vstupuje Fond i do transakcí, kterými mu vznikají podmíněná aktiva a závazky.

Podmíněná aktiva podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

Tyto transakce Fond sleduje, neboť představují důležitou součást jeho činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Fond vystaven (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním aktiv a závazků vykázaných v rozvaze).

Podmíněné aktivum/závazek je možné aktivum/závazek, které je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Fondu. Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže není pravděpodobné, že k jeho vyrovnání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, ručení apod.

Vyjma podmíněných aktiv a podmíněných závazků jsou v podrozvahové evidenci vedena také aktiva vyplývající z činnosti spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit (např. aktiva ve správě). Podrozvahovými položkami jsou i nominální hodnoty úrokových a měnových nástrojů, včetně forwardů, swapů, opcí a futures.

#### **Regulatorní požadavky**

Podílový fond podléhá dohledu ze strany České národní banky.

Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy.

### 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

#### A. Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze PF.

#### B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané fondem se v období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 nezměnily.

### 4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

#### A. Pohledávky za bankami dle druhu

| tis. Kč            | 31. 12. 2024  | 31. 12. 2023 |
|--------------------|---------------|--------------|
| Běžné účty u bank  | 6 423         | 8 538        |
| Termínované vklady | 6 507         | 0            |
| <b>Celkem</b>      | <b>12 930</b> | <b>8 538</b> |

#### B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

| tis. Kč                                                 | 31. 12. 2024  | 31. 12. 2023 |
|---------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) | 12 930        | 8 538        |
| <b>Čistá účetní hodnota</b>                             | <b>12 930</b> | <b>8 538</b> |

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2024 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

### 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

| Tis. Kč            | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|--------------------|--------------|--------------|
| Ostatní pohledávky | 674          | 0            |
| <b>Celkem</b>      | <b>674</b>   | <b>0</b>     |

Ostatní pohledávky jsou tvořeny úpravou kupní ceny za nedodané nakoupená vína v roce 2024. Finanční prostředky byly vráceny na bankovní účet fondu v březnu 2025.

### 6. Dlouhodobý hmotný majetek

| Tis. Kč       | 31. 12. 2024   | 31. 12. 2023  |
|---------------|----------------|---------------|
| Vino          | 158 790        | 76 010        |
| <b>Celkem</b> | <b>158 790</b> | <b>76 010</b> |

## 7. Ostatní aktiva

| Tis. Kč                    | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Poskytnuté provozní zálohy | 371          | 0            |
| <b>Celkem</b>              | <b>371</b>   | <b>0</b>     |

## 8. Ostatní pasiva

| tis. Kč                                   | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| Závazky vůči dodavatelům                  | 83           | 60           |
| Dohodné účty pasivní – obhospodařování    | 52           | 30           |
| Dohodné účty pasivní – administrace fondu | 105          | 105          |
| Dohodné účty pasivní – daňové poradenství | 54           | 15           |
| Dohodné účty pasivní – odborný poradce    | 620          | 841          |
| Dohodné účty pasivní – audit              | 133          | 140          |
| Dohodné účty pasivní – ostatní            | 25           | 195          |
| Dohodné účty pasivní – znalecké posudky   | 85           | 0            |
| Závazky vůči akcionářům                   | 6 387        | 3 000        |
| Odložený daňový závazek                   | 611          | 175          |
| Zúčtování se státním rozpočtem            | 5            | 0            |
| <b>Celkem</b>                             | <b>8 160</b> | <b>4 561</b> |

Závazky za dodavateli jsou tvořeny fakturami za poskytování služeb. Závazky vůči akcionářům představují závazek fondu vydat příslušné PL za přijaté peněžní prostředky nebo jiný majetek.

## 9. Čistá hodnota aktiv připadající držitelům podílových listů

Podílový fond nemá základní kapitál.

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv připadající držitelům podílových listů“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 12. 2024 ze 54 302 588 ks podílových listů, z toho 1 506 454 ks třídy A, z toho 49 576 134 ks třídy B, 100 000 ks třídy Y, 3 120 000 ks třídy Z.

Základem pro stanovení ceny podílového listu PF pro účely vydávání podílových listů PF a pro účely zpětného odkupu podílových listů PF je výše fondového kapitálu PF. Ve fondovém kapitálu PF se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílových listů je vypočítána jako podíl výše fondového kapitálu PF (NAV) a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány akcionářům na základě kvartálně stanovené hodnoty podílového listu.

Vývoj vydaných investičních akcií v ks:

| ks                      | Třída A   | Třída B    | Třída Y | Třída Z   |
|-------------------------|-----------|------------|---------|-----------|
| Zůstatek k 31. 12. 2023 | 0         | 2 000 000  | 100 000 | 3 120 000 |
| Vydané během roku 2024  | 1 506 454 | 47 576 134 | 0       | 0         |

|                           |           |            |         |           |
|---------------------------|-----------|------------|---------|-----------|
| Odkoupené během roku 2024 | 0         | 0          | 0       | 0         |
| Zůstatek k 31. 12. 2024   | 1 506 454 | 49 576 134 | 100 000 | 3 120 000 |

## 10. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Nejvyšší orgán účetní jednotky rozhodl o použití ztráty za rok 2023 ve výši 7 353 tis. Kč následujícím způsobem:

- převod ztráty na účet Neuhrazená ztráta z předchozích období fondu

Návrh na použití zisku nebo vypořádání ztráty běžného účetního období

Nejvyšší orgán účetní jednotky navrhuje vypořádat ztrátu za rok 2024 ve výši 6 139 tis. Kč následujícím způsobem:

- převod ztráty na účet Neuhrazená ztráta z předchozích období fondu.

## 11. Hodnoty předané k obhospodařování

| tis. Kč                           | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 172 765      | 84 548       |

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS.

## 12. Náklady na poplatky a provize

| Tis. Kč           | 31.12.2024 | 31. 12. 2023 |
|-------------------|------------|--------------|
| Bankovní poplatky | -10        | 0            |
| <b>Celkem</b>     | <b>-10</b> | <b>0</b>     |

## 13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| tis. Kč                                 | od 1. 1. 2024<br>do 31. 12. 2024 | od 21. 12. 2022<br>do 31. 12. 2023 |
|-----------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Zisk/ztráta z oceňovacích rozdílů       | -1 406                           | -2 581                             |
| Úroky z termínovaných vkladů            | 716                              | 0                                  |
| Čistý výnos z finančních operací celkem | 0                                | -554                               |
| <b>Celkem</b>                           | <b>-690</b>                      | <b>-3 135</b>                      |

## 14. Ostatní provozní výnosy

| Tis. Kč              | 31.12.2024 | 31. 12. 2023 |
|----------------------|------------|--------------|
| Jiné provozní výnosy | 10         | 0            |
| <b>Celkem</b>        | <b>10</b>  | <b>0</b>     |

## 15. Správní náklady

| tis. Kč                                   | od 1. 1. 2024   | od 21. 12. 2022 |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                           | do 31. 12. 2024 | do 31. 12. 2023 |
| Náklady na obhospodařování a administraci | 1 708           | 1 550           |
| Náklady na depozitáře                     | 726             | 648             |
| Náklady na audit                          | 127             | 140             |
| Náklady na odborného poradce              | 2 270           | 841             |
| Náklady na sklady s vínem                 | 437             | 183             |
| Náklady na znalecké posudky               | 85              | 97              |
| Daňové poradenství                        | 83              | 475             |
| Ostatní správní náklady                   | 0               | 284             |
| Právní služby                             | 13              | 0               |
| <b>Celkem</b>                             | <b>5 449</b>    | <b>4 218</b>    |

Podílový fond neměl v účetním období zaměstnance.

## 16. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### A. Splatná daň z příjmů

| tis. Kč                                                    | od 1. 1. 2024   | od 21. 12. 2022 |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                            | do 31. 12. 2024 | do 31. 12. 2023 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním            | -6 139          | -7 353          |
| Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely               | 1 440           | 2 582           |
| Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely             | -4 699          | -4 771          |
| Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP               | 0               | 0               |
| Snížený základ daně                                        | -4 699          | -4 771          |
| Položky odečitatelné od základu daně podle §20 odst. 8 ZDP | 0               | 0               |
| Upravený základ daně po zaokrouhlení                       | -4 699          | -4 771          |
| <b>Daň vypočtená při použití sazby 5 %</b>                 | <b>0</b>        | <b>0</b>        |

### B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Fondu k 31. 12. 2024 vznikl odložený daňový závazek ve výši 611 tis. Kč.

## 17. Náklady rozdělené podle geografické oblasti

| Tis. Kč | Česká republika | Evropská unie | Třetí země   |
|---------|-----------------|---------------|--------------|
|         | 31. 12. 2024    | 31. 12. 2024  | 31. 12. 2024 |

|                                       |       |       |    |
|---------------------------------------|-------|-------|----|
| Náklady na poplatky a provize         | 10    | 0     | 0  |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 690   | 0     | 0  |
| Ostatní provozní výnosy               | 10    | 0     | 0  |
| Správní náklady                       | 2 743 | 2 631 | 75 |

## 18. Transakce se spřízněnými osobami

Za sledované období Fond neevidoval vztahy se spřízněnou osobou.

## 19. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

| tis. Kč                                          |     | 31. 12. 2024     |                 |                          |                        |                |
|--------------------------------------------------|-----|------------------|-----------------|--------------------------|------------------------|----------------|
|                                                  | Bod | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI majetkové nástroje | FVOCI dluhové nástroje | Celkem         |
| 3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4   | 12 930           | 0               | 0                        | 0                      | 12 930         |
| 4 Pohledávky za nebankovními subjekty            | 5   | 674              | 0               | 0                        | 0                      | 674            |
| 8 Dlouhodobý hmotný majetek                      | 6   | 0                | 0               | 158 790                  | 0                      | 158 790        |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>                    |     | <b>13 604</b>    | <b>0</b>        | <b>158 790</b>           | <b>0</b>               | <b>172 394</b> |

| tis. Kč                        |     | 31. 12. 2024     |                 |                          |                        |              |
|--------------------------------|-----|------------------|-----------------|--------------------------|------------------------|--------------|
|                                | Bod | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI majetkové nástroje | FVOCI dluhové nástroje | Celkem       |
| 4 Ostatní pasiva               | 8   | 8 160            | 0               | 0                        | 0                      | 8 160        |
| <b>Finanční závazky celkem</b> |     | <b>8 160</b>     | <b>0</b>        | <b>0</b>                 | <b>0</b>               | <b>8 160</b> |

## 20. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržďena tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika zejména v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

### ▪ Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry

nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

#### ▪ Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika je Fond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Fond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Fondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, zalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Fondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Fondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Fond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Fondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držaná po celou dobu fungování Fondu. Současně sleduje Fond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Fond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran. Fond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Fondu dostát svým splatným závazkům.

#### Zbytková doba splatnosti

| K 31. 12. 2024<br>tis. Kč                                      | Do 3<br>měs.  | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let | Bez specifik.  | Celkem         |
|----------------------------------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|-----------|----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami a druž.<br>záložnami                     | 12 930        | 0                      | 0                     | 0         | 0              | 12 930         |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                            | 674           | 0                      | 0                     | 0         | 0              | 674            |
| Dlouhodobý hmotný majetek                                      | 0             | 0                      | 0                     | 0         | 158 790        | 158 790        |
| Ostatní aktiva                                                 | 0             | 371                    | 0                     | 0         | 0              | 371            |
| <b>Celkem aktiva</b>                                           | <b>13 604</b> | <b>371</b>             | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>158 790</b> | <b>172 765</b> |
| Ostatní pasiva                                                 | 8 160         | 0                      | 0                     | 0         | 0              | 8 160          |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům<br>investičních akcií | 0             | 0                      | 0                     | 0         | 164 605        | 164 605        |
| <b>Celkem pasiva</b>                                           | <b>8 160</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>0</b>       | <b>172 765</b> |
| <b>Gap</b>                                                     | <b>-5 444</b> | <b>-371</b>            | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>5 815</b>   |                |

|                                                             |              |           |           |           |               |        |
|-------------------------------------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|---------------|--------|
| Kumulativní gap                                             | -5 444       | -5 815    | - 5 815   | -5 815    | 0             |        |
| K 31. 12. 2023                                              | Do 3         | Od 3 měs. | Od 1 roku | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
| tis. Kč                                                     | měs.         | do 1 roku | do 5 let  |           |               |        |
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami                     | 8 538        | 0         | 0         | 0         | 0             | 8 538  |
| Dlouhodobý hmotný majetek                                   | 0            | 0         | 0         | 0         | 0             | 76 010 |
| <b>Celkem aktiva</b>                                        | 8 538        | 0         | 0         | 0         | 76 010        | 84 548 |
| Ostatní pasiva                                              | 4 561        | 0         | 0         | 0         | 0             | 4 561  |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií | 0            | 0         | 0         | 0         | 79 987        | 79 987 |
| <b>Celkem pasiva</b>                                        | 4 561        | 0         | 0         | 0         | 79 987        | 84 548 |
| <b>Gap</b>                                                  | <b>3 977</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>-3 977</b> |        |
| <b>Kumulativní gap</b>                                      | <b>3 977</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>      |        |

#### ▪ Úrokové riziko

S ohledem na možnost Fondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Fond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Fond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Fondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost na změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

V závěru roku 2023 byla dvoutýdenní úroková repo sazba 6,75 %, přičemž v průběhu první poloviny roku 2024 došlo ke snížení této úrokové sazby o 200 bazických bodů a její výše tak poklesla na úroveň 4,75 %. K poslednímu snížení úrokové 2T repo sazby došlo v listopadu 2024, přičemž její aktuální výše je 4,00 %. Pokles úrokových sazeb může vést ke snížení výnosů z některých úročených aktiv.

#### ▪ Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Fond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální

a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

Devizová pozice Podfondu k 31. 12. 2024:

| k 31. prosinci 2024                                         | EUR    | CZK      | Ostatní | Celkem  |
|-------------------------------------------------------------|--------|----------|---------|---------|
| Tis. Kč                                                     |        |          |         |         |
| Pohledávky za bankami                                       | 3 784  | 9 131    | 15      | 12 930  |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                         | 674    | 0        | 0       | 674     |
| Dlouhodobý hmotný majetek                                   | 94 923 | 0        | 63 867  | 158 790 |
| Ostatní aktiva                                              | 371    | 0        | 0       | 371     |
| Celkem aktiva                                               | 99 752 | 9 131    | 63 882  | 172 765 |
| Ostatní pasiva                                              | 22     | 8 138    | 0       | 8 160   |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií | 0      | 164 605  | 0       | 164 605 |
| Celkem pasiva                                               | 22     | 172 743  | 0       | 172 765 |
| <b>Čistá devizová pozice</b>                                | 99 730 | -163 612 | 63 882  | 0       |
| <b>Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %</b>          | 997,3  | 0        | 638,82  | -       |

Devizová pozice Podfondu k 31. 12. 2023:

| k 31. prosinci 2023                                         | EUR    | CZK     | Ostatní | Celkem |
|-------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|--------|
| Tis. Kč                                                     |        |         |         |        |
| Pohledávky za bankami                                       | 2 762  | 5 762   | 14      | 8 538  |
| Dlouhodobý hmotný majetek                                   | 32 508 | -       | 43 502  | 76 010 |
| Celkem aktiva                                               | 35 270 | 5 762   | 43 516  | 84 548 |
| Ostatní pasiva                                              | -      | 4 561   | -       | 4 561  |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií | -      | 79 987  | -       | 79 987 |
| Celkem pasiva                                               |        | 84 548  | -       | 84 548 |
| <b>Čistá devizová pozice</b>                                | 35 270 | -78 786 | 43 516  | -      |
| <b>Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %</b>          | 352,70 | -       | 435,16  | -      |

#### ▪ Riziko protistrany

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Fondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Fond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

## ▪ Politické riziko

Od konce února 2022 dochází v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace, přičemž tento válečný konflikt i nadále přetrvává. Dále je také již od podzimu roku 2023 veden ozbrojený konflikt na blízkém východě. Podfond nevlastní žádná aktiva, která by byla přímo ovlivněna těmito konflikty

## ▪ Riziko udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální či sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Za environmentální riziko je považováno riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku a riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti. V oblasti sociálního rizika se pak jedná o riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv a riziko korupce a úplatkářství. Za rizika řízení a správy jsou považována rizika corporate governance, rizika nedostatečného řízení rizik a rizika nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlédnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Fondu a investiční strategie Fondu.

## 21. Reálná hodnota

### Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka používá oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- přímé pozorování kotovaných cen oceňovaného aktiva na aktivním trhu
- porovnání s podobnými aktivy, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání)

### Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;

- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

## Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- analýza a investigace významných kvartálních rozdílů v ocenění;

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

## Nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

| tis. Kč                             | 31. 12. 2024 |          |          |
|-------------------------------------|--------------|----------|----------|
|                                     | úroveň 1     | úroveň 2 | úroveň 3 |
| AKTIVA                              |              |          |          |
| Pohledávky za bankami               | 0            | 12 930   | 0        |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0            | 674      | 0        |
| Dlouhodobý hmotný majetek           | 0            | 158 790  | 0        |
| ZÁVAZKY                             |              |          |          |
| Ostatní pasiva                      | 0            | 8 160    | 0        |

| tis. Kč                   | 31. 12. 2023 |          |          |
|---------------------------|--------------|----------|----------|
|                           | úroveň 1     | úroveň 2 | úroveň 3 |
| <b>AKTIVA</b>             |              |          |          |
| Pohledávky za bankami     | -            | 8 538    | -        |
| Dlouhodobý hmotný majetek | -            | 76 010   | -        |
| <b>ZÁVAZKY</b>            |              |          |          |
| Ostatní pasiva            | -            | 4 561    | -        |

### Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty

V průběhu účetního nedošlo k žádným přesunům mezi jednotlivými úrovněmi reálné hodnoty.

### Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

#### Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

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.

#### Dlouhodobý hmotný majetek

Tato položka je tvořena investičním vínem, jehož ocenění je prováděno zejména na základě údajů o tržní ceně dle portálu liv-ex.com. Ten definuje tržní cenu jak nejlepší listovanou cenu za víno na sekundárním trhu a kalkuluje ji každodenně z aktuálních ceníkových cen velké skupiny mezinárodních obchodníků. Takto je oceněno víno v celkové reálné hodnotě 152 667 tis. Kč. U vín, od jejichž uvedení na trh uplynulo méně než 6 měsíců, je ocenění provedeno v jejich pořizovací ceně (týká se vína v celkové hodnotě 4 708 tis. Kč). Zbylá vína, pro která není dostupná market price dle portálu liv-ex.com a od jejichž uvedení na trh uběhlo více než 6 měsíců (týká se vína v reálné hodnotě 1 416 tis. Kč), jsou oceněna porovnávacím způsobem na základě znaleckého posudku, na jehož vyhotovení se podílel certifikovaný someliér. Základními zdroji pro ocenění ve znaleckém posudku přitom jsou obchodní platformy Fine+Rare Wines, Crump, Richmond & Shaw Fine Wines, FinestWine a Millesimes. Tato aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

#### Ostatní pasiva

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

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

## 22. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

### Válečné konflikty

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invází vojsk Ruské Federace na Ukrajinu. Od podzimu roku 2023 také ozbrojený konflikt na blízkém východě.

### Ostatní

V roce 2024 i nadále docházelo k poklesu úrokových sazeb, konkrétně v tomto roce došlo k poklesu dvoutýdenní repo sazby o 275 bazických bodů a aktuální 2T repo sazba se tak pohybuje na úrovni 4,00 %. Průměrná roční inflace v roce 2024 činila 2,4 % a dochází tak k přiblížení se inflačnímu cíli České národní banky.

Hrubý domácí produkt České republiky se nachází ve stadiu pozvolného zvyšování hospodářského růstu, kdy průměrné meziroční HDP za první tři kvartály letošního roku rostly v prvním kvartálu o 0,2 %, v druhém o 0,6 % a ve třetím o 1,3 %.

Na akciovém trhu převládala pozitivní nálada, kdy např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 25 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 8 %. Většina západních trhů, včetně zemí střední Evropy se aktuálně nachází v prostředí stabilizování inflace a pozvolně klesajících úrokových sazeb.

V roce 2025 je v České republice očekáváno pozvolné ožívání tuzemské ekonomiky, mírné zrychlení růstu hrubého domácího produktu, pokračování snižování inflace směrem k inflačnímu cíli a pozvolný pokles úrokových sazeb. V porovnání s ostatními zeměmi EU bude v české ekonomice docházet spíše k pomalejšímu ožívání, kdy hlavními faktory jsou kombinace energetické náročnosti českého průmyslu a přetrvávajících vyšších cen energií, dále přetrvávající propad reálných mezd a s tím související slabší spotřeba domácností. Výzvou pro českou ekonomiku bude snížení byrokracie v oblasti výstavby rezidenčních nemovitostí a obecně celé infrastruktury. V příštích letech bude docházet k velkým změnám na poli energetiky, elektromobility, a rychlost patří mezi důležité proměnné této transformace.

Z globálního hlediska může docházet v souvislosti s výsledkem voleb ve Spojených státech amerických k zavádění cel a k celkově vyššímu důrazu na politiku protekcionismu. Za jedno z přetrvávajících rizik lze i nadále považovat geopolitickou situaci ve východní Evropě a sní spojené výpadky dodávek zemního plynu a ropy z Ruské federace apod.

## **23. Významné události po datu účetní závěrky**

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Fondu známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

V Praze dne 25. 4. 2024

---

J&T Wine Fund otevřený podílový fond  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
**Ing. Ondřej Horák**  
člen představenstva

## **Zpráva nezávislého auditora**

o auditu účetní závěrky k 31. 12. 2024  
fondu J&T Wine Fund otevřený podílový fond

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

podílníkům fondu J&T Wine Fund otevřený podílový fond se sídlem Sokolovská  
700/113a, Karlín, 18600 Praha 8, IČO 274 37 558 (ID 75163837)

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T Wine Fund otevřený podílový fond (dále také „Fond“), sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 a přílohy, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

**Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu J&T Wine Fund otevřený podílový fond k 31. 12. 2024, nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 v souladu s českými účetními předpisy.**

### ***Základ pro výrok***

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

### ***Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě***

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá administrátor a obhospodařovatel Fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních

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

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

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

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

### ***Odpovědnost administrátora a obhospodařovatele Fondu za účetní závěrku***

Administrátor a obhospodařovatel 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je administrátor a obhospodařovatel Fondu povinen 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 administrátor a obhospodařovatel plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol administrátorem a obhospodařovatelem.
- 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti administrátor a obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky administrátorem a obhospodařovatelem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

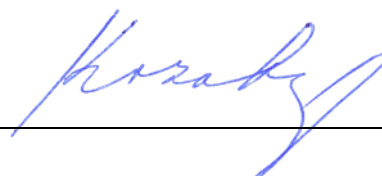
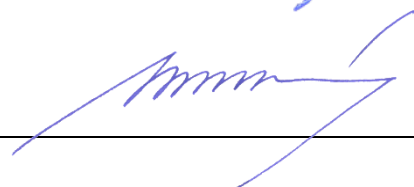
V Brně dne 25. 4. 2025

**Kreston A&CE Audit, s.r.o.**

Moravské náměstí 1007/14, Veverí, 602 00 Brno  
Ev. č. opr. KA ČR 007  
Ing. Martin Kozohorský, jednatel společnosti

Odpovědný statutární auditor:

**Ing. Leoš Kozohorský**  
Ev. č. opr. KA ČR 1276

**Přílohy:**

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Přehledu o změnách vlastního kapitálu
- Přílohy

