

Výroční zpráva

2024/2025

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II

za období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025



## Obsah

|                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------|----|
| Čestné prohlášení .....                                                         | 4  |
| Přehled podnikání, stav majetku investičního Podfondu a majetkových účastí..... | 5  |
| Profil Podfondu a skupiny .....                                                 | 8  |
| Účetní závěrka k 31. 3. 2025 .....                                              | 16 |
| Zpráva auditora .....                                                           | 45 |

**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, 186 00 Praha 8                                                                                                |
| ČNB                     | Česká národní banka                                                                                                                                                                               |
| Den ocenění             | Poslední den Účetního období                                                                                                                                                                      |
| Fond                    | J&T Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448 |
| Podfond                 | J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II, NID: 75161435                                                                                                                                           |
| Účetní období           | Období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025                                                                                                                                                               |
| Neinvestiční část Fondu | Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.           |

**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 31. 7. 2025



---

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
člen představenstva  
Ing. Michal Kusák, Ph.D.,  
pověřený zmocněnec

## Přehled podnikání, stav majetku investičního Podfondu a majetkových účastí

|               |                                                                                                                                                                                                   |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fond          | J&T Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448 |
| Podfond       | J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II, NID: 75161435                                                                                                                                           |
| Účetní období | Období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025                                                                                                                                                               |

### 1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

V Účetním období se Podfond zaměřil zejména na aktivní práci s portfolio společnostmi zejména na pomoc při hledání vhodných investorů v rámci navazujících investičních kol a také na přípravu na navazující investiční kola u společností, které diskuse s investory zahájí v roce 2025.

Letos do portfolia sice nepřibyla žádná nová společnost, ale i nadále probíhalo aktivní vyhledávání a analýza investičních příležitostí.

Společnosti, v nichž má Podfond majetkovou účast, pokračovaly ve své běžné provozní činnosti, některé uzavřely navazující investiční kola a zhodnocovaly tak peněžní prostředky investorů Podfondu. V rámci navazujících investičních kol s portfolio startupy bylo celkově letos proinvestováno 55 mil. CZK (2 183 223 EUR)

V letošních fiskálním roce Podfond již neměl otevřený žádný úpis a do budoucna již žádné úpisy neplánuje. Celkem tvoří fondový kapitál 1 384 851 tis. Kč.

Podfond se dále zaměřil na budování povědomí o značce s cílem zvýšit atraktivitu pro zakladatele a také kontinuální budování a rozšiřování sítě spřátelených fondů a partnerů, kteří se u portfolio společností podílí na budování hodnoty.

#### 1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny Fondu

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho organum obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -19 518 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména správními náklady ve výši -33 003 tis. Kč. Na druhou stranu podfond vykázal zisky z finančních operací ve výši 13 518 tis. Kč.

#### 1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

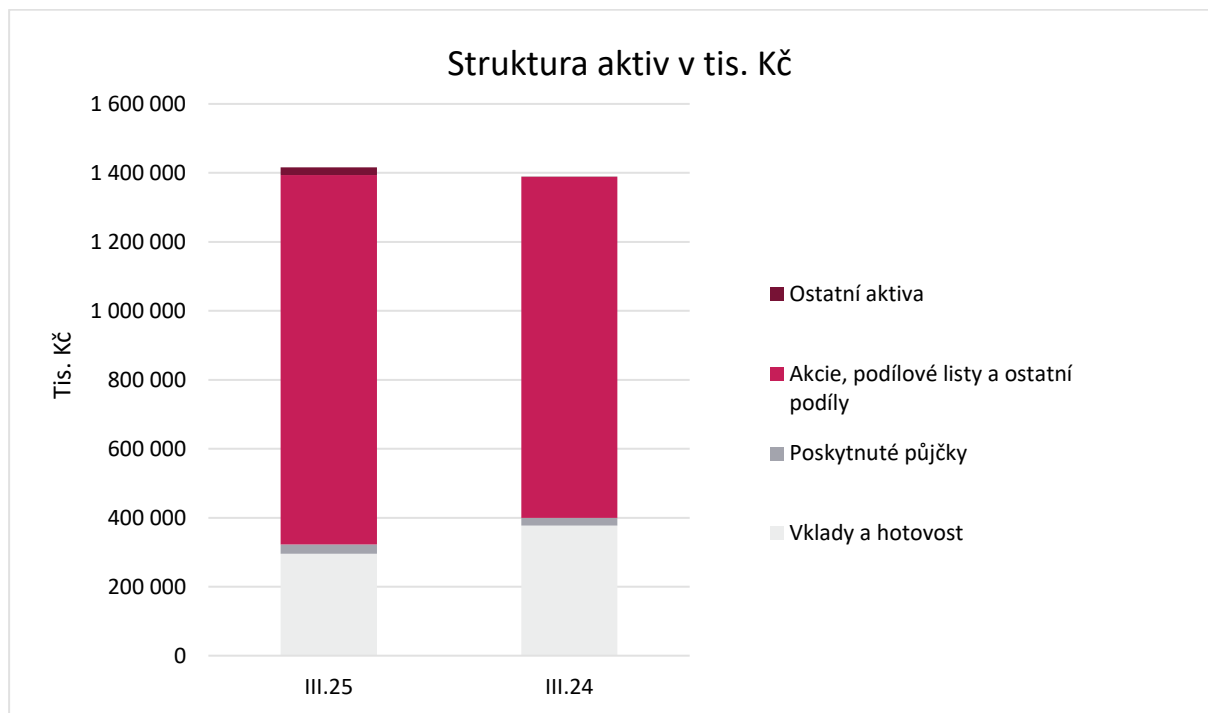
Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 2 % (tj. o 27 883 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly, kde Podfond zvýšil hodnotu o 82 731 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 97,77 % vlastními zdroji, a to zejména hodnotou čistých aktiv náležející akcionářům. Z 2,23 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (závazky z obchodních vztahů a ostatními pasivy).

##### AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 1 416 380 tis. Kč. Ta jsou tvořena především Akciemi, podílovými listy a ostatními podíly ve výši 1 071 381 tis. Kč, Pohledávkami za bankami, konkrétně se jedná o vklady na bankovních účtech ve výši 91 146 tis. Kč a termínované vklady ve výši 204 257 tis. Kč. Dále jsou součástí aktiv Pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 27 097 tis. Kč a ostatní aktiva ve výši 22 499 tis. Kč.

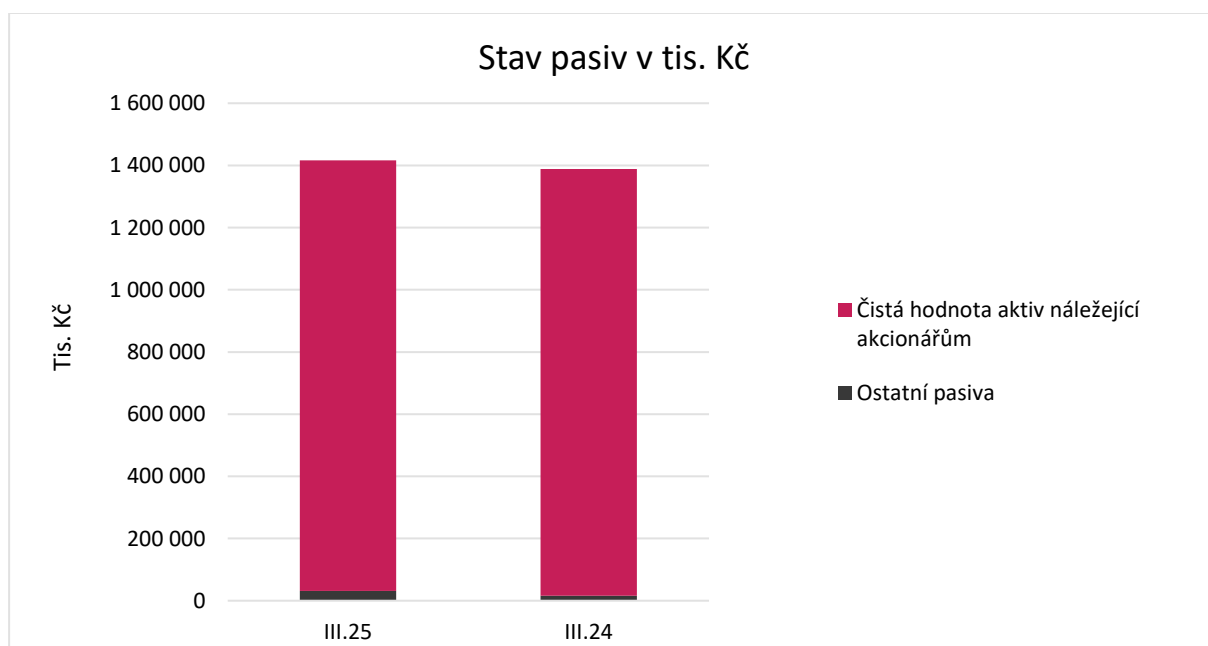
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



#### PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 1 416 380 tis. Kč jsou tvořena položkami Ostatní pasiva ve výši 31 529 tis. Kč a Čistou hodnotou aktiv náležející akcionářům ve výši 1 384 851 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



## 2. Výhled na následující období

V aktuálním finančním roce se portfolio společnosti podfondu soustředily zejména na udržení finanční stability a také na růst počtu zákazníků a vylepšování metrik, které jsou klíčové pro investory v navazujících investičních kolech. Rovněž se některé portfolio společnosti připravovaly na zahájení investičního kola a některé již investiční kolo uzavřely.

V následujícím fiskálním roce očekáváme, že firmy budou i nadále optimalizovat svůj provoz, aby měly co nejnižší čistý měsíční výdaj nebo dokonce kumulovaly finanční prostředky. Mnoho portfolio společností zahájí nové investiční kolo, při němž na trzích očekáváme aktivitu fondů větší než v předchozím roce, což věřím, že povede ke snadnějšímu nalezení vhodného investora. Zejména oblasti AI a generativní AI budou nadále hlavními oblastmi, do kterých fondy investují, a proto jsme rádi, že mnohé naše portfolio společnosti již AI produkty mají implementované a nabízejí je svým zákazníkům.

Zpomalení ekonomického růstu v posledních letech a geopolitická situace ve světě, včetně zavedení cel v Americe, přinesly propad na akciových trzích, který také ovlivňuje dění na startupovém trhu, a nese se sebou utvrzení nižších valuací firem. I když regiony CEE a SEE byly vždy historicky valuačně níže v porovnání s US trhem, pro fond toto představuje zajímavou příležitost v podobě nižší vstupní valuace a nyní při navazujících investičních kolech zatraktivnění portfolio startupů pro zahraniční, zejména západní, investory.

V dalším účetním období se fond plánuje i nadále soustředit primárně na dvě hlavní oblasti, a to budování hodnoty portfolio firem a zajištění dalších investičních kol, která by měla být vedena primárně zahraničními fondy. Zadruhé, rozvíjení mezinárodní spolupráce s fondy a relevantními partnery v rámci startupového ekosystému.

## Profil Podfondu a skupiny

### 1. Základní údaje o Podfondu

Název:  
Obchodní firma: **J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II**  
Identifikační údaje:  
NID: 75161435  
DIČ: CZ684921041  
LEI: 315700P7DHLWWPJ2H252

Sídlo:  
Ulice: Sokolovská 700/13a  
Obec: Praha 8 - Karlín  
PSČ: 186 00  
Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 7. 5. 2019 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448 dne 31. 5. 2019. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 30. 5. 2019.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou <https://www.amista.cz/jtventuresII>.

Podfond byl vytvořen na dobu určitou v délce 8 let dne 21. 6. 2019 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Vlastníci zakladatelských akcií Fondu mohou rozhodnout o prodloužení této doby o 1 rok. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 24. 6. 2019.

#### Akcie

Akcie třídy A (investiční akcie): 1 284 348 844 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
Akcie třídy Z (investiční akcie): 2 560 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
Čistý obchodní majetek: 1 384 851 tis. Kč

#### Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 31. 5. 2019)  
IČO 274 37 558  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8

Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák, Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 11. 11. 2021)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.



Člen představenstva disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

|                        |                             |                  |
|------------------------|-----------------------------|------------------|
| Předseda dozorčí rady: | <b>Ing. Adam Kočík, MBA</b> | (od 31. 5. 2019) |
|                        | Narozen: 3. 1. 1976         |                  |
|                        | Vzdělání: vysokoškolské     |                  |

|                    |                                  |                  |
|--------------------|----------------------------------|------------------|
| Člen dozorčí rady: | <b>Ing. Martin Kešner, Ph.D.</b> | (od 31. 5. 2019) |
|                    | Narozen: 26. 1. 1983             |                  |
|                    | Vzdělání: vysokoškolské          |                  |

|                    |                                |                  |
|--------------------|--------------------------------|------------------|
| Člen dozorčí rady: | <b>Ing. Roman Florián, CFA</b> | (od 31. 5. 2019) |
|                    | Narozen: 21. 7. 1974           |                  |
|                    | Vzdělání: vysokoškolské        |                  |

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.

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

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, 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 jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií 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. 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.

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.

#### 4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:

**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**

(od 1. 7. 2019)

Sídlo:

Želetavská 1525/1, Michle, 140 92 Praha 4

IČO:

649 48 242

#### 5. Údaje o hlavním podpůrci

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

**6. Údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku Podfondu**

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu.

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

Pracovníci a vedoucí osoby AMISTA IS jsou odměňováni ze strany AMISTA IS v souladu se systémem vnitřních zásad pro odměňování, který je nastaven s přihlédnutím k velikosti, povaze, rozsahu a složitosti činnosti AMISTA IS 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 AMISTA IS jsou založeny na výplatě nárokové pevné a nenárokové pohyblivé složky, jejíž výplata závisí na plnění hospodářských výsledků AMISTA IS a plnění osobní cílů. Odměny pracovníků a vedoucích osob AMISTA IS nejsou vázány za zhodnocení kapitálu obhospodařovaných investičních fondů. Pracovníci a vedoucí osoby AMISTA IS nejsou odměňovány ze strany obhospodařovaných Fondů.

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

Celkové náklady AMISTA IS na odměňování 62 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 63 531 tis. Kč, z čehož pevná složka odpovídá částce 54 208 tis. Kč, pohyblivá složka odpovídá částce 9 323 tis. Kč a odměna za zhodnocení kapitálu fondu odpovídá částce 0,- Kč. Celkové náklady AMISTA IS na odměňování 24 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 32 248 tis. Kč.

## 8. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu

Celkový majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen Pohledávkami za bankami v reálné hodnotě ve výši 295 403 tis. Kč, Pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 27 097 tis. Kč, Akciemi, podílovými listy a ostatními podíly v reálné hodnotě ve výši 1 071 381 tis. Kč a Ostatními aktivy ve výši 22 499 tis. Kč.

Přehled poskytnutých úvěrů, akcií a podílů:

| Tis. Kč                                | 31. 3. 2025 |
|----------------------------------------|-------------|
| Konvertibilní půjčka                   |             |
| Choice QR s.r.o.                       | 3 899       |
| Sharry Europe s.r.o.                   | 13 780      |
| Live Penalty s.r.o.                    | 1 248       |
| Půjčky zakladatelům SprayVision s.r.o. | 8 170       |
|                                        |             |
| Ostatní podíly v s.r.o. (do 20 %)      |             |
| Neuron SW SE                           | 1 578       |
| Web Project s.r.o.                     | 12 482      |
| SprayVision s.r.o.                     | 64 036      |
| Yieldigo s.r.o.                        | 37 447      |
| Live Penalty s.r.o.                    | 31 112      |
| AdScanner d.o.o.                       | 184 117     |
| Wultra s.r.o.                          | 59 392      |
| Stratox Cloud Native s.r.o.            | 58 668      |
| Behavio Labs s.r.o.                    | 10 509      |
| Sharry Europe s.r.o.                   | 178 408     |
| Daytrip Europe LTD                     | 130 943     |
| Atomontage                             | 6 924       |
| Talkbase s.r.o.                        | 0           |
| Sense Arena s.r.o.                     | 53 166      |
| Born Digital s.r.o.                    | 59 417      |
| Choice QR s.r.o.                       | 42 472      |
| Apify Technologies s.r.o.              | 79 450      |
|                                        |             |
| Ostatní podíly v s.r.o. (nad 20 %)     |             |
| Aptien Labs s.r.o. (CORTIS Consulting) | 38 792      |
| Robotic Process Automation d.o.o.      | 22 468      |

## **9. 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**

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

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

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

## **11. 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 informace.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podfond neprosazuje environmentální a sociální vlastnosti ani nesleduje environmentální cíle.

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.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

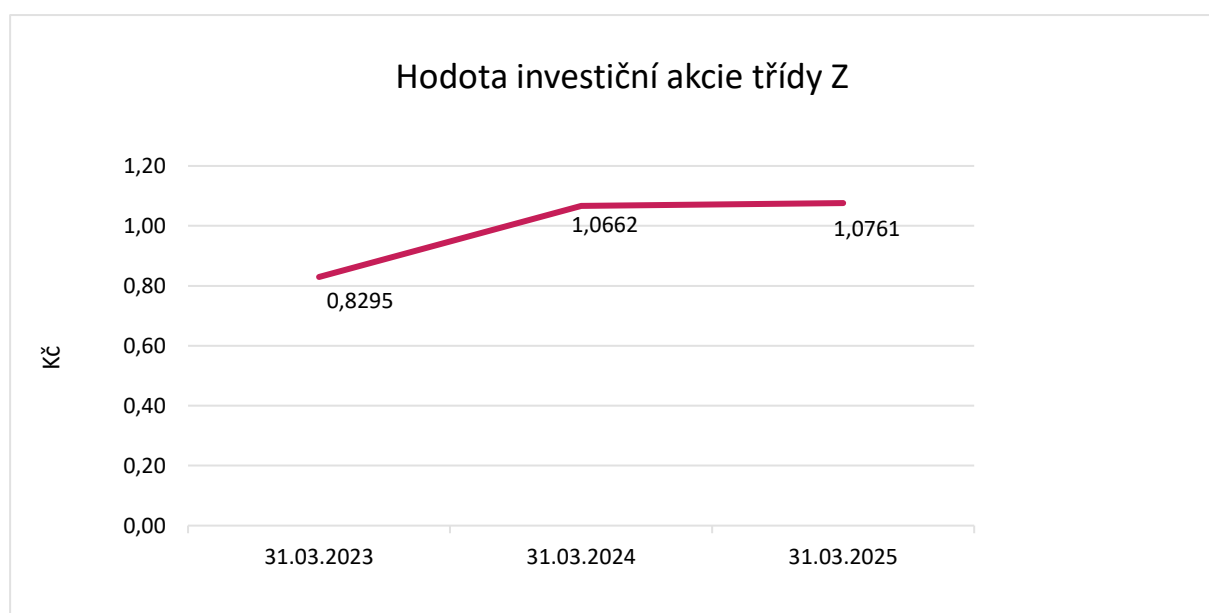
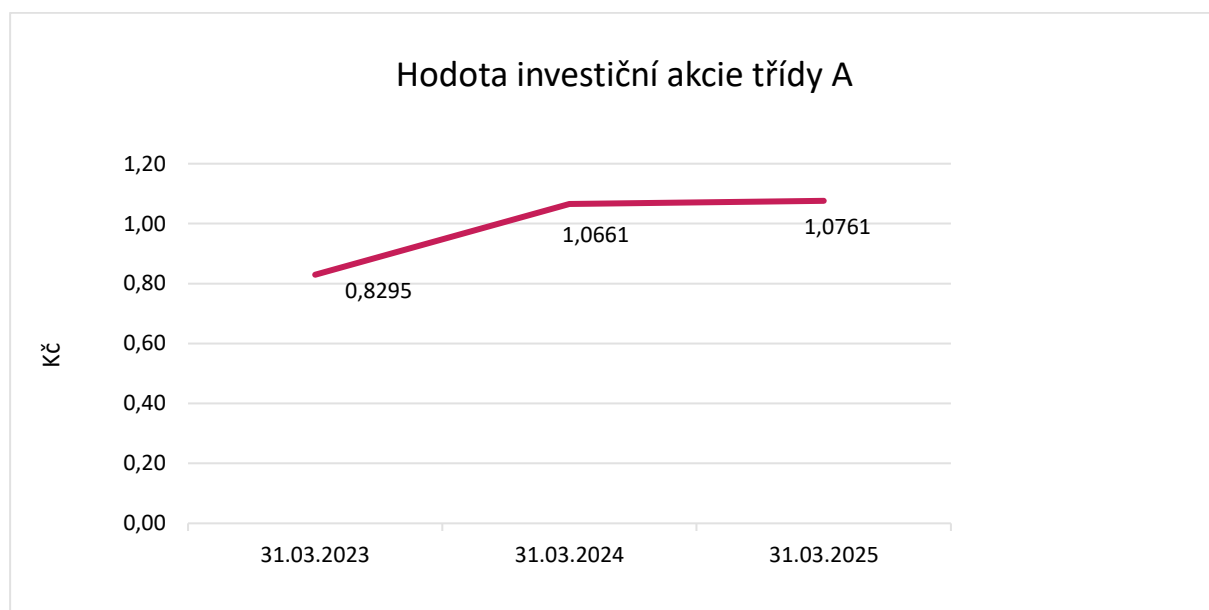
Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

### 13. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

Fondový kapitál fondu a vývoj hodnoty akcie třídy A

| K datu:                                                                      | 31. 3. 2025    | 31. 3. 2024    | 31. 3. 2023  |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Fondový kapitál Podfondu (Kč):                                               | 1 384 850 305  | 1 372 054 475  | 784 329 597  |
| Počet emitovaných investičních akcií A a Z v oběhu ke konci Účetního období: | 1 286 908 844* | 1 286 908 844* | 945 513 178* |
| Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):                     | 0              | 341 395 666    | 407 967 829  |
| Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:                       | 0              | 0              | 0            |
| Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy A (Kč):                            | 1,0761         | 1,0661         | 0,8295       |
| Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy Z(Kč):                             | 1,0761         | 1,0662         | 0,8295       |

\*z toho je 2 560 000 ks investičních akcií třídy Z



#### **14. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu**

V Účetním období nedošlo ke změně statutu Podfondu.

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

Podfond 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 Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy a zprávu nezávislého auditora. Zpráva o vztazích je vypracována na úrovni Fondu.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, Podrozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách 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. 3. 2025

Účetní jednotka: J&T Ventures  
CG, podfond J&T Ventures II

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

NID: 75161435

Předmět podnikání: činnost  
investičního fondu  
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní  
závěrky: 11. 7. 2025

### Rozvaha k 31. 3. 2025

| ROZVAHA K 31. 3. 2025 |                                                |          |             |             |
|-----------------------|------------------------------------------------|----------|-------------|-------------|
| Tis. Kč               |                                                | Poznámka | 31. 3. 2025 | 31. 3. 2024 |
| AKTIVA                |                                                |          |             |             |
| 3                     | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4        | 295 403     | 377 290     |
|                       | a) splatné na požádání                         |          | 91 146      | 74 629      |
|                       | b) ostatní pohledávky                          |          | 204 257     | 302 661     |
| 4                     | Pohledávky za nebankovními subjekty            | 5        | 27 097      | 22 525      |
|                       | b) ostatní pohledávky                          |          | 27 097      | 22 525      |
| 6                     | Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 6        | 1 071 381   | 988 650     |
| 11                    | Ostatní aktiva                                 | 7        | 22 499      | 32          |
| Aktiva celkem         |                                                |          | 1 416 380   | 1 388 497   |

| Tis. Kč            |                                           | Poznámka | 31. 3. 2025 | 31. 3. 2024 |
|--------------------|-------------------------------------------|----------|-------------|-------------|
| PASIVA             |                                           |          |             |             |
| 4                  | Ostatní pasiva                            | 8        | 31 529      | 16 443      |
| Cizí zdroje celkem |                                           |          | 31 529      | 16 443      |
|                    |                                           |          |             |             |
| 17                 | Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům | 9        | 1 384 851   | 1 372 054   |
| Pasiva Celkem      |                                           |          | 1 416 380   | 1 388 497   |

### Podrozvahové položky k 31. 3. 2025

| Tis. Kč                           | Poznámka | 31. 3. 2025 | 31. 3. 2024 |
|-----------------------------------|----------|-------------|-------------|
| Podrozvahová aktiva               |          |             |             |
| Poskytnuté přísliby a záruky      | 11       | 0           | 25 938      |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 11       | 1 416 380   | 1 388 497   |
| Podrozvahová pasiva               |          |             |             |
| Přijaté přísliby a záruky         | 11       | 14 442      | 5 856       |



**Výkaz zisku a ztráty od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025**

| Tis. Kč | Poznámka                                                                                    | Od 1. 4. 2024<br>do 31. 3. 2025 | Od 1. 4. 2023<br>do 31. 3. 2024 |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 4       | Výnosy z poplatků a provizí                                                                 | 12                              | -                               |
| 5       | Náklady na poplatky a provize                                                               | 12                              | -33                             |
| 6       | Zisk nebo ztráta z finančních operací                                                       | 13                              | 13 518                          |
| 7       | Ostatní provozní výnosy                                                                     | 14                              | 0                               |
| 9       | Správní náklady                                                                             | 15                              | -33 003                         |
|         | b) ostatní správní náklady                                                                  | -33 003                         | -34 149                         |
| 19      | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním                            | 16                              | -19 518                         |
| 23      | Daň z příjmů – odložená                                                                     | 0                               | 0                               |
| 24      | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                                                | -19 518                         | -3 484                          |
|         | Z toho:                                                                                     |                                 |                                 |
|         | Zisk nebo ztráta vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele investičních akcií | -19 518                         | -3 484                          |

**Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025**

Investiční akcie podfondu jsou klasifikované jako finanční závazek, který nesplňuje výjimky dle IAS 32.16A-B a je vykazován v rámci položky „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“. Tato položka je blíže specifikována v příloze účetní závěrky. Z tohoto důvodu zde není přehled o změnách vlastního kapitálu za sledované období.

## Příloha účetní závěrky k 31. 3. 2025

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, 186 00 Praha 8                                                                                                |
| ČNB                     | Česká národní banka                                                                                                                                                                               |
| Den ocenění             | Poslední den Účetního období                                                                                                                                                                      |
| Fond                    | J&T Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448 |
| Podfond                 | J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II, NID: 75161435                                                                                                                                           |
| Účetní období           | Období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025                                                                                                                                                               |
| Neinvestiční část Fondu | Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.           |

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                                                                                                                                                                                             |
| 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                                                                                                                                                                                                       |

## 1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

### Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, IČO: 082 20 867, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

### Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen na dobu určitou, a to na 8 let dne 21. 6. 2021 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho státu, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Vlastníci zakladatelských akcií Fondu mohou rozhodnout o prodloužení této doby o 1 rok. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 24. 6. 2019.

### Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování 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 Podfondu je AMISTA IS.

### Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., IČO: 649 48 242 se sídlem Želetavská 1525/1, Michle, 140 92 Praha 4. 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 Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Fondu a AMISTA IS, 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 investičních akcií Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Podfondu je hrazena AMISTA IS z majetku Podfondu. 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 Podfondu

|                          |                                                                   |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Akcie třídy A (růstové): | 1 284 348 844 ks investičních akcií na jméno v zaknihované podobě |
| ISIN                     | CZ0008044278                                                      |
| Akcie třídy Z:           | 2 560 000 ks investičních akcií na jméno v zaknihované podobě     |
| ISIN                     | CZ0008044286                                                      |

### Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

**Sídlo Podfondu:**

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

**Identifikační údaje:**

NID: 751 61 435  
DIČ: CZ684921041

**Orgány Podfondu:**

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II je bez právní subjektivity. Statutární orgán Podfondu je vykonáván statutárním orgánem Fondu J&T Ventures CG SICAV a.s., jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční Podfond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

|                |                                                                                                           |                 |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Představenstvo | <b>AMISTA investiční společnost, a.s.</b><br>IČO 274 37 558<br>Sídlo: Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8 | (od 2. 3. 2015) |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|

|                            |                                                      |                   |
|----------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|
| Zastoupení právnické osoby | <b>Ing. Michal Kusák, Ph.D.</b> , pověřený zmocněnec | (od 11. 11. 2021) |
|----------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|

**Změny v obchodním rejstříku**

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond J&T Ventures CG SICAV a.s. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za účetní období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025.

**Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu**

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat zhodnocování prostředků investorů prostřednictvím investic zejména do minoritních podílů nově založených či začínajících technologických obchodních společností (start-upů). Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

**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 zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 3. 2025. Běžné účetní období je od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025. Minulé účetní období je od 1. 4. 2023 do 31. 3. 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 Podfondu.

### 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:

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

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

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva 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 investiční akcii. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Fond uplatnil výjimku a kapitálové nástroje klasifikoval do portfolia FVOCI.

## 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 užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky 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.

Od 1. 4. 2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené 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 nepřevede 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. Podfond 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. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty zahrnují následující:

- běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;
- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

#### D. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázaný ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté



dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji majetkových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

#### **E. Ostatní aktiva a ostatní pasiva**

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

#### **F. 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.

#### **G. 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 a vykázány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“.

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

#### **H. 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.

#### **I. Spřízněné strany**

Podfond 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 ovládnutím 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 první nebo čtvrtou odrážku;

- strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod čtvrtou nebo pátou odrážku nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

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

#### J. Vydané investiční akcie Podfondu

Investiční akcie klasifikované jako finanční závazek

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 Sb. z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

#### K. 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.

#### L. 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.

### 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 Fondu.

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

Účetní metody používané Fondem se ov období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025 nezměnily.

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

#### A. Pohledávky za bankami dle druhu

| Tis. Kč                            | 31. 3. 2025    | 31. 3. 2024    |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Běžné účty u bank                  | 91 146         | 74 629         |
| Zůstatky na termínovaných vkladech | 204 257        | 302 661        |
| <b>Celkem</b>                      | <b>295 403</b> | <b>377 290</b> |

Podfond má běžné účty vedené v české měně se zůstatkem k 31. 3. 2025 ve výši 91 146 tis. Kč (k 31. 3. 2024: 74 629 tis. Kč). Dále má Podfond zřízeny termínované vklady v CZK oceněné reálnou hodnotu k 31. 3. 2025 ve výši 204 257 tis. Kč (k 31. 3. 2024: 302 661 tis. Kč).

## B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

| Tis. Kč                                                 | 31. 3. 2025    | 31. 3. 2024    |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) | 295 403        | 377 290        |
| <b>Čistá účetní hodnota</b>                             | <b>295 403</b> | <b>377 290</b> |

Všechny pohledávky za bankami k 31. 3. 2025 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

### A. Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu:

| Tis. Kč                                                 | 31. 3. 2025   | 31. 3. 2024   |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Konvertibilní půjčky:                                   |               |               |
| Aptien Labs s.r.o. (CORTIS Consulting)                  | -             | 1 580         |
| Choice QR s.r.o.                                        | 3 899         | -             |
| Sharry Europe s.r.o.                                    | 13 780        | 12 653        |
| Live Penalty s.r.o.                                     | 1 248         | 633           |
| Půjčky zakladatelům SprayVision s.r.o.                  | 8 170         | 7 659         |
| <b>Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši</b> | <b>27 097</b> | <b>22 525</b> |

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 3. 2025 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

U konvertibilní půjčky poskytnuté společnosti Aptien Labs s.r.o. (CORTIS Consulting) došlo ke konverzi, díky které Podfond navýšil podíl v této společnosti.

V rámci fiskálního období podfond dále poskytl 2. tranši konvertibilní půjčky společnosti Live Penalty s.r.o. ve výši 25 tis. EUR. Tato půjčka má splatnost nejpozději 13. prosince 2025. Valuačním reportem je celková reálná hodnota půjčky stanovena k datu ocenění ve výši 1 248 tis. Kč.

Podfond ve sledovaném období poskytl 3. tranši konvertibilní půjčky společnosti Sharry Europe s.r.o. ve výši 1 315 tis. Kč. Tato půjčka má splatnost nejpozději 31. prosince 2025. Valuačním reportem je celková reálná hodnota půjčky stanovena k datu ocenění ve výši 13 780 tis. Kč.

Podfond dále poskytl konvertibilní půjčku společnosti Choice QR s.r.o. ve výši 150 tis. EUR. Tato půjčka má splatnost nejpozději 8. března 2026. Valuačním reportem je reálná hodnota půjčky stanovena k datu ocenění ve výši 3 899 tis. Kč.

## 6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

### A. Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

| Tis. Kč                           | 31. 3. 2025 | 31. 3. 2024 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Ostatní podíly v s.r.o. (do 20 %) |             |             |
| Neuron SW SE                      | 1 578       | 3 198       |
| Web Project s.r.o.                | 12 482      | 12 653      |
| SprayVision s.r.o.                | 64 036      | 48 802      |
| Yieldigo s.r.o.                   | 37 447      | 37 958      |
| Live Penalty s.r.o.               | 31 112      | 42 047      |
| AdScanner d.o.o.                  | 184 117     | 119 801     |
| Wultra s.r.o.                     | 59 392      | 26 570      |

|                                        |           |         |
|----------------------------------------|-----------|---------|
| Stratox Cloud Native s.r.o.            | 58 668    | 59 468  |
| Behavio Labs s.r.o.                    | 10 509    | 7 592   |
| Sharry Europe s.r.o.                   | 178 408   | 180 836 |
| Daytrip Europe LTD                     | 130 943   | 132 357 |
| Atomontage                             | 6 924     | 7 024   |
| Talkbase s.r.o.                        | 0         | 28 096  |
| Sense Arena s.r.o.                     | 53 166    | 53 166  |
| Born Digital s.r.o.                    | 59 417    | 60 229  |
| Choice QR s.r.o.                       | 42 472    | 30 829  |
| Apify Technologies s.r.o.              | 79 450    | 79 440  |
| Ostatní podíly v s.r.o. (nad 20 %)     |           |         |
| Aptien Labs s.r.o. (CORTIS Consulting) | 38 792    | 35 810  |
| Robotic Process Automation d.o.o       | 22 468    | 22 774  |
| Čistá účetní hodnota                   | 1 071 381 | 988 650 |

#### B. Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

| Tis. Kč                                                                                                   | 31. 3. 2025 | 31. 3. 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) | 1 071 381   | 988 650     |
| Čistá účetní hodnota                                                                                      | 1 071 381   | 988 650     |

Podfond nerealizoval ve sledovaném období akvizici další společnosti

U společností SprayVision s.r.o., AdScanner d.o.o., Wultra s.r.o. a Talkbase došlo během fiskálního období k navýšení drženého podílu.

U společnosti SprayVision došlo k navýšení podílu na ZK ve výši 1tis. Kč a ke vkladu mimo ZK ve výši 500 tis. EUR.

U společnosti AdScanner došlo k navýšení podílu na ZK ve výši 173 tis. EUR a ke vkladu mimo ZK ve výši 827 tis. EUR.

U společnosti Wultra došlo k navýšení podílu na ZK ve výši 28 tis. Kč a ke vkladu mimo ZK ve výši 280 tis. EUR.

U společnosti Talkbase došlo k navýšení podílu ve výši 150 tis. USD.

U společnosti Aptien Labs s.r.o. (CORTIS Consulting) došlo ke konverzi poskytnuté půjčky, díky které Podfond navýšil podíl v této společnosti.

Výše podílů shrnuje následující tabulka.

| V %                                           | 31. 3. 2025 | 31. 3. 2024 |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|
| SprayVision s.r.o.                            | 17,70       | 16,52       |
| AdScanner d.o.o.                              | 13,17       | 14,50       |
| Wultra s.r.o.                                 | 15,86       | 12,00       |
| Talkbase, Inc.                                | 13,33       | 13,33       |
| Aptien Labs s.r.o. (CORTIS Consulting s.r.o.) | 21,90       | 20,00       |

U dalších společností držených v portfoliu podfondu nedošlo ke změně majetkové struktury. Reálné hodnoty společností a jejich porovnání s minulým účetním obdobím jsou uvedeny v tabulce výše v bodu A.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 3. 2025 ve výši 1 071 381 tis. Kč (k 31. 3. 2024: 988 650 tis. Kč) jsou oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI), jelikož se jedná o kapitálové nástroje, které nejsou „určené k obchodování“.

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)

| Tis. Kč                         | 31. 3. 2025 | 31. 3. 2024 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Vydané nefinančními institucemi | 1 071 381   | 988 650     |
| Někótované                      | 1 071 381   | 988 650     |
| Celkem                          | 1 071 381   | 988 650     |

## 7. Ostatní aktiva

| Tis. Kč                    | 31. 3. 2025 | 31. 3. 2024 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Poskytnuté provozní zálohy | 22 499      | 32          |
| Celkem                     | 22 499      | 32          |

Ostatní aktiva představují poskytnuté zálohy na poradenství při obhospodařování investičního fondu společnosti Midea Ventures II.ve výši 22 499 tis. Kč.

## 8. Ostatní pasiva

| Tis. Kč                 | 31. 3. 2025 | 31. 3. 2024 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Závazky za dodavateli   | 0           | 217         |
| Závazek za Fondem       | 3           | 0           |
| Závazky z nákupu podílů | 0           | 2 473       |
| Odložený daňový závazek | 1 210       | 1 151       |
| Dohadné účty pasivní    | 30 316      | 12 602      |
| Celkem                  | 31 529      | 16 443      |

Závazek za fondem představuje závazek z titulu uhrazeného poplatku fondem.

Odložený daňový závazek se meziročně zvýšil o 59 tis. Kč na 1 210 tis. Kč. Tento odložený daňový závazek je spojen s kladným přeceněním společností Neuron SW SE, Web Project s.r.o., Behavio Labs s.r.o., Atomontage a Apify Technologies s.r.o.

Odložený daňový závazek je vytvořen z důvodu nižšího podílu než 10 % na majetkové účasti a kratší doby držby než 12 po sobě jdoucích měsíců.

Dohadné účty ve výši 30 316 tis. Kč (k 31. 3. 2024: 12 602 tis. Kč) představují dohadné náklady na audit, obhospodařování, administraci, znalecký posudek, služby depozitáře a daňové poradenství.

## 9. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům a vlastní kapitál

Investiční akcie jsou klasifikované jako finanční závazek, který nesplňuje výjimky dle IAS 32.16A-B a je vykazován v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“ jako finanční závazek.

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“ jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 3. 2025 z 1 284 348 844 ks investičních akcií třídy A a 2 560 000 ks investičních akcií třídy Z (k 31. 3. 2024: 1 284 348 844 ks třídy A a 2 560 000 ks třídy Z).

Podfond nemá základní kapitál.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše fondového kapitálu Podfondu. 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. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům na základě ročně stanovované hodnoty investiční akcie.

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 31. 3. 2025 byla ve výši 1,0761 Kč (k 31. 3. 2024: 1,0661 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy Z Podfondu k 31. 3. 2025 byla ve výši 1,0761 Kč (k 31. 3. 2024: 1,0662 Kč).

Vývoj vydaných investičních akcií A a Z Podfondu:

| V ks                           | Třída A       | Třída Z   |
|--------------------------------|---------------|-----------|
| Zůstatek k 1. 4. 2023          | 942 953 178   | 2 560 000 |
| Vydané během roku 2023/2024    | 341 395 666   | -         |
| Odkoupené během roku 2023/2024 | -             | -         |
| Zůstatek k 31. březnu 2024     | 1 284 348 844 | 2 560 000 |
| Vydané během roku 2024/2025    | -             | -         |
| Odkoupené během roku 2024/2025 | -             | -         |
| Zůstatek k 31. březnu 2025     | 1 284 348 844 | 2 560 000 |

Přehled o změnách čistých aktiv náležející akcionářům za účetní období

| Tis. Kč                               | Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům |
|---------------------------------------|-------------------------------------------|
| Zůstatek k 1. 4. 2024                 |                                           |
| Třída A                               | 1 369 324                                 |
| Třída Z                               | 2 730                                     |
| Oceňovací rozdíly                     |                                           |
| Třída A                               | 32 251                                    |
| Třída Z                               | 64                                        |
| Zisk/ztráta za aktuální účetní období |                                           |
| Třída A                               | -19 479                                   |
| Třída Z                               | -39                                       |
| Kapitálové fondy                      |                                           |
| Třída A                               | 0                                         |
| Třída Z                               | 0                                         |
| Zůstatek k 31. březnu 2025            | 1 384 851                                 |

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

Na účet neuhrazené ztráty z přechodných období byla na základě rozhodnutí valné hromady přeúčtována ztráta z minulého účetního období ve výši -3 484 tis. Kč.

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši -19 518 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena na účet neuhrazené ztráty z přechodných období.

## 11. Podrozvahové položky

| Tis. Kč                           | 31. 3. 2024 | 31. 3. 2024 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Podrozvahová aktiva               |             |             |
| Poskytnuté přísliby a záruky      | -           | 25 938      |
| Hodnoty předané k obhospodařování | 1 416 380   | 1 388 497   |
| Podrozvahová pasiva               |             |             |
| Přijaté zástavy a zajištění       | 14 442      | 5 856       |

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 27 883 tis. Kč.

Přijaté zástavy a zajištění sestávají ze zástavního práva podfondu k 12% podílu společnosti Sprayvision s.r.o. od zakladatelů této společnosti v celkové hodnotě 14 442 tis. Kč.

## 12. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

|                                                 | Od 1. 4. 2024<br>do 31. 3. 2025 | Od 1. 4. 2023<br>do 31. 3. 2024 |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Výnosy z poplatků a provizí celkem              | -                               | -                               |
| z poplatků                                      | -                               | -                               |
| Náklady na poplatky a provize celkem            | -33                             | -30                             |
| z operací s cennými papíry                      | -7                              | -7                              |
| Bankovní poplatky                               | -26                             | -23                             |
| Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem | -33                             | -30                             |

Náklady z operací s cennými papíry tvoří poplatky za úschovu a správu cenných papírů.

## 13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce:

| Tis. Kč                                               | Od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025 | Od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024 |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Zisk / Ztráta z konvertibilních úvěrů                 | 741                          | 1 167                        |
| Zisk/ Ztráta z termínovaných vkladů a bankovních účtů | 12 795                       | 29 494                       |
| Zisk / Ztráta z devizové činnosti                     | -18                          | -55                          |
| <b>Celkem</b>                                         | <b>13 518</b>                | <b>30 606</b>                |

Zisk z konvertibilních úvěrů ve výši 741 tis. Kč představuje zisk z přecenění konvertibilních půjček na základě valuačního reportu. Jedná se o úvěry do společností Sharry Europe s.r.o., Live Penalty s.r.o., Choice QR s.r.o. a půjčky zakladatelům SprayVision s.r.o.

Zisk z termínovaných a bankovních účtů ve výši 12 795 tis. Kč je složen z úrokových výnosů.

Ztráty z devizové činnosti ve výši -18 tis. Kč byly způsobeny kurzovými rozdíly při pořizování podílů společností v portfoliu podfondu.

## 14. Ostatní provozní náklady a výnosy

| Tis. Kč                       | Od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025 | Od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024 |
|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Ostatní provozní výnosy       | 0                            | 89                           |
| Čisté provozní náklady/výnosy | 0                            | 89                           |

## 15. Správní náklady

| Tis. Kč                    | Od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025 | Od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024 |
|----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Náklady na obhospodařování | -29 650                      | -29 715                      |
| Náklady na depozitáře      | -581                         | -581                         |
| Náklady na audit           | -235                         | -715                         |
| Náklady na administraci    | -1 185                       | -2 095                       |
| Účetní a daňové služby     | -303                         | -303                         |
| Ostatní správní náklady    | -1 049                       | -739                         |
| <b>Celkem</b>              | <b>-33 003</b>               | <b>-34 149</b>               |

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025 žádné zaměstnance. Správní náklady jsou z České republiky. Ostatní správní náklady obsahují náklady za znalecké posudky ve výši 656 tis. Kč (k 31. 3. 2024: 656 tis. Kč), právní služby 330 tis. Kč (k 31. 3. 2024: 24 tis. Kč), pronájem sídla společnosti 23 tis. Kč (k 31. 3. 2024: 45 tis. Kč) a ostatní služby 40 tis. Kč (k 31. 3. 2024: 14 tis. Kč).

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

### A. Splatná daň z příjmů

| Tis. Kč                                                     | Od 1. 4. 2024<br>do 31. 3. 2025 | Od 1. 4. 2023<br>do 31. 3. 2024 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním             | -19 518                         | -3 484                          |
| Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely                | -66                             | -                               |
| Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely              | -19 584                         | -3 484                          |
| Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP                | -                               | -                               |
| Snížený základ daně                                         | -19 584                         | -3 484                          |
| Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP | -                               | -                               |
| Upravený základ daně po zaokrouhlení                        | -19 584                         | -3 484                          |
| Daň vypočtená při použití sazby 5 %                         | -                               | -                               |

### 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. Podfond eviduje k 31. 3. 2025 odložený daňový závazek ve výši 1 210 tis. Kč (k 31. 3. 2024: 1 151 tis. Kč), z něhož 1 210 tis. Kč bylo účtováno rozvahově oproti položce oceňovacích rozdílů. Z důvodu opatrnosti Podfond netvoří odloženou daňovou pohledávku k daňové ztrátě ve výši -19 584 tis. Kč.



## 17. Transakce se spřízněnými osobami

V účetním období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025 ani od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024 Podfond nenevidoval transakce se spřízněnými osobami, které by nebyly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

## 18. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

| 31. března 2025                                  | Bod | Povinně<br>ve FVTPL | Určené ve<br>FVTPL | FVOCI<br>majetkové<br>nástroje | Celkem    |
|--------------------------------------------------|-----|---------------------|--------------------|--------------------------------|-----------|
| v tis. Kč                                        |     |                     |                    |                                |           |
| 3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4   | 295 403             | -                  | -                              | 295 403   |
| 4 Pohledávky za nebankovními subjekty            | 5   | 27 097              | -                  | -                              | 27 097    |
| 6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 6   | -                   | -                  | 1 071 381                      | 1 071 381 |
| 11 Ostatní aktiva                                | 7   | 22 499              | -                  | -                              | 22 499    |
| Aktiva celkem                                    |     | 344 999             | -                  | 1 071 381                      | 1 416 380 |

| 31. března 2025  | Bod | Ve FVTPL | Určené ve<br>FVTPL | FVOCI<br>majetkové<br>nástroje | Celkem |
|------------------|-----|----------|--------------------|--------------------------------|--------|
| v tis. Kč        |     |          |                    |                                |        |
| 4 Ostatní pasiva | 8   | 31 529   | -                  | -                              | 31 529 |
| Závazky celkem   |     | 31 529   | -                  | -                              | 31 529 |

| 31. března 2024                                  | Bod | Povinně<br>ve FVTPL | Určené ve<br>FVTPL | FVOCI<br>majetkové<br>nástroje | Celkem    |
|--------------------------------------------------|-----|---------------------|--------------------|--------------------------------|-----------|
| v tis. Kč                                        |     |                     |                    |                                |           |
| 3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4   | 377 290             | -                  | -                              | 377 290   |
| 4 Pohledávky za nebankovními subjekty            | 5   | 22 525              | -                  | -                              | 22 525    |
| 6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 6   | -                   | -                  | 988 650                        | 988 650   |
| 11 Ostatní aktiva                                | 7   | 32                  | -                  | -                              | 32        |
| Aktiva celkem                                    |     | 399 847             | -                  | 988 650                        | 1 388 497 |

| 31. března 2024  | Bod | Ve FVTPL | Určené ve<br>FVTPL | FVOCI<br>majetkové<br>nástroje | Celkem |
|------------------|-----|----------|--------------------|--------------------------------|--------|
| v tis. Kč        |     |          |                    |                                |        |
| 4 Ostatní pasiva | 8   | 16 443   | -                  | -                              | 16 443 |
| Závazky celkem   |     | 16 443   | -                  | -                              | 16 443 |

## 19. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu 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 roztržena 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 Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, 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 Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu 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 Podfond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Podfondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Podfondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Podfond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Podfondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Podfondu. Současně sleduje Podfond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Podfond 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 Podfondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran. Podfond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Podfondu dostát svým splatným závazkům.

### Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu k 31. 3. 2025

| <b>K 31. března 2025</b>                       |                  |                                |                               |                   |                      |                  |
|------------------------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| <b>Tis. Kč</b>                                 | <b>Do 3 měs.</b> | <b>Od 3 měs.<br/>do 1 roku</b> | <b>Od 1 roku<br/>do 5 let</b> | <b>Nad 5 let</b>  | <b>Bez specifik.</b> | <b>Celkem</b>    |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 295 403          | -                              | -                             | -                 | -                    | 295 403          |
| Pohledávky za nebankovními subjekty            | 18 927           | -                              | 8 170                         | -                 | -                    | 27 097           |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | -                | -                              | -                             | -                 | 1 071 381            | 1 071 381        |
| Ostatní aktiva                                 | 22 499           | -                              | -                             | -                 | -                    | 22 499           |
| <b>Celkem aktiva</b>                           | <b>336 829</b>   | <b>-</b>                       | <b>8 170</b>                  | <b>-</b>          | <b>1 071 381</b>     | <b>1 416 380</b> |
| Ostatní pasiva                                 | 31 529           | -                              | -                             | -                 | -                    | 31 529           |
| Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům      | -                | 1 384 851                      | -                             | -                 | -                    | 1 384 851        |
| <b>Celkem závazky</b>                          | <b>31 529</b>    | <b>1 384 851</b>               | <b>-</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>             | <b>1 416 380</b> |
| <b>Gap</b>                                     | <b>305 300</b>   | <b>-1 384 851</b>              | <b>8 170</b>                  | <b>-</b>          | <b>1 071 381</b>     | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní gap</b>                         | <b>305 300</b>   | <b>-1 079 551</b>              | <b>-1 071 381</b>             | <b>-1 071 381</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>         |

### Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu k 31. 3. 2024

| <b>K 31. března 2024</b>                       |                  |                                |                               |                  |                      |                  |
|------------------------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
| <b>Tis. Kč</b>                                 | <b>Do 3 měs.</b> | <b>Od 3 měs.<br/>do 1 roku</b> | <b>Od 1 roku<br/>do 5 let</b> | <b>Nad 5 let</b> | <b>Bez specifik.</b> | <b>Celkem</b>    |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 377 290          | -                              | -                             | -                | -                    | 377 290          |
| Pohledávky za nebankovními subjekty            | 14 233           | -                              | 8 292                         | -                | -                    | 22 525           |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | -                | -                              | -                             | -                | 988 650              | 988 650          |
| Ostatní aktiva                                 | 32               | -                              | -                             | -                | -                    | 32               |
| <b>Celkem aktiva</b>                           | <b>391 555</b>   | <b>-</b>                       | <b>8 292</b>                  | <b>-</b>         | <b>988 650</b>       | <b>1 388 497</b> |
| Ostatní pasiva                                 | 16 443           | -                              | -                             | -                | -                    | 16 443           |
| Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům      | -                | 1 372 054                      | -                             | -                | -                    | 1 372 054        |
| <b>Celkem závazky</b>                          | <b>16 443</b>    | <b>1 372 054</b>               | <b>-</b>                      | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>1 388 497</b> |
| <b>Gap</b>                                     | <b>375 112</b>   | <b>-1 372 054</b>              | <b>8 292</b>                  | <b>-</b>         | <b>988 650</b>       | <b>0</b>         |
| <b>Kumulativní gap</b>                         | <b>375 112</b>   | <b>-996 942</b>                | <b>-988 650</b>               | <b>-988 650</b>  | <b>0</b>             | <b>0</b>         |

### Úrokové riziko

S ohledem na možnost Podfondu 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 Podfond 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 Podfond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Podfondu 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 únoru 2025, přičemž její aktuální výše je 3,75 %. Pokles úrokových sazeb může vést ke snížení výnosů z některých úročených aktiv.

| K 31. března 2025                                   |           |                        |                       |           |                  |         |
|-----------------------------------------------------|-----------|------------------------|-----------------------|-----------|------------------|---------|
| Tis. Kč                                             | Do 3 měs. | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let | Bez<br>specifik. | Celkem  |
| Pohledávky za bankami                               | 295 403   | -                      | -                     | -         | -                | 295 403 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                 | 18 927    | -                      | 8 170                 | -         | -                | 27 097  |
| Celkem aktiva                                       | 314 330   | -                      | 8 170                 | -         | -                | 322 500 |
| Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 % | 3 143     | -                      | 82                    | -         | -                | -       |

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025 žádná úrokově citlivá pasiva.

| K 31. března 2024                                   |           |                        |                       |           |                  |         |
|-----------------------------------------------------|-----------|------------------------|-----------------------|-----------|------------------|---------|
| Tis. Kč                                             | Do 3 měs. | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let | Bez<br>specifik. | Celkem  |
| Pohledávky za bankami                               | 377 290   | -                      | -                     | -         | -                | 377 290 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                 | 14 233    | -                      | 8 292                 | -         | -                | 22 525  |
| Celkem aktiva                                       | 391 523   | -                      | 8 292                 | -         | -                | 399 815 |
| Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 % | 3 915     | -                      | 83                    | -         | -                | -       |

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2023 do 31. 3. 2024 žádná úrokově citlivá pasiva.

### Měnové riziko

Aktiva Podfondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Podfond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Podfond 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 Podfond 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 Podfondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Podfondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Podfondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Podfondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

#### Devizová pozice Podfondu k 31. 3. 2025

| <b>K 31. března 2025</b>                    |                  |                |              |                  |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|
| <b>Tis. Kč</b>                              | <b>CZK</b>       | <b>EUR</b>     | <b>USD</b>   | <b>Celkem</b>    |
| Pohledávky za bankami                       | 295 403          | -              | -            | 295 403          |
| Pohledávky za nebankovními subjekty         | 13 780           | 13 317         | -            | 27 097           |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly      | 171 407          | 893 050        | 6 924        | 1 071 381        |
| Ostatní aktiva                              | 22 499           | -              | -            | 22 499           |
| <b>Celkem aktiva</b>                        | <b>503 089</b>   | <b>906 367</b> | <b>6 924</b> | <b>1 416 380</b> |
| Ostatní pasiva                              | 31 529           | -              | -            | 31 529           |
| Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům   | 1 384 851        | -              | -            | 1 384 851        |
| <b>Celkem pasiva</b>                        | <b>1 416 380</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>1 416 380</b> |
| Čistá devizová expozice                     | -913 291         | 906 367        | 6 924        | -                |
| Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 % | -                | 9 064          | 692          | -                |

#### Devizová pozice Podfondu k 31. 3. 2024

| <b>K 31. března 2024</b>                    |                  |                |               |                  |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>Tis. Kč</b>                              | <b>CZK</b>       | <b>EUR</b>     | <b>USD</b>    | <b>Celkem</b>    |
| Pohledávky za bankami                       | 377 290          | -              | -             | 377 290          |
| Pohledávky za nebankovními subjekty         | 14 233           | 8 292          | -             | 22 525           |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly      | 516 328          | 437 202        | 35 120        | 988 650          |
| Ostatní aktiva                              | 32               | -              | -             | 32               |
| <b>Celkem aktiva</b>                        | <b>907 883</b>   | <b>445 494</b> | <b>35 120</b> | <b>1 388 497</b> |
| Ostatní pasiva                              | 16 443           | -              | -             | 16 443           |
| Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům   | 1 372 054        | -              | -             | 1 372 054        |
| <b>Celkem pasiva</b>                        | <b>1 388 497</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>1 388 497</b> |
| Čistá devizová expozice                     | -480 614         | 445 494        | 35 120        | -                |
| Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 % | -                | 4 455          | 351           | -                |

#### 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 Podfondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Podfond 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. Fond 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 strategii Fondu.

## **20. Reálná hodnota**

### **a) 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:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- substanční metody ocenění podniků (samostatné ocenění majetkových složek a závazků)
- výnosové metody ocenění podniků (metoda DCF Entity)
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání)
- nákladové metody ocenění

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry
- rizikové přírůstky
- tempa růstu tržeb
- investiční a provozní náklady

### **b) 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.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod.

#### c) Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím oceněním.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) 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.

#### d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

| Tis. Kč                                | 31. 3. 2025 |          |           |
|----------------------------------------|-------------|----------|-----------|
|                                        | úroveň 1    | úroveň 2 | úroveň 3  |
| <b>FINANČNÍ AKTIVA</b>                 |             |          |           |
| Pohledávky za bankami                  | -           | 295 403  | -         |
| Pohledávky za nebankovními subjekty    | -           | -        | 27 097    |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | -           | -        | 1 071 381 |
| Ostatní aktiva                         | -           | 22 499   | -         |
| <b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>                |             |          |           |
| Ostatní finanční závazky               | -           | 31 529   | -         |

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

| Tis. Kč                                | 31. 3. 2024 |          |          |
|----------------------------------------|-------------|----------|----------|
|                                        | úroveň 1    | úroveň 2 | úroveň 3 |
| <b>FINANČNÍ AKTIVA</b>                 |             |          |          |
| Pohledávky za bankami                  | -           | 377 290  | -        |
| Pohledávky za nebankovními subjekty    | -           | -        | 22 525   |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | -           | -        | 988 650  |
| Ostatní aktiva                         | -           | 32       | -        |
| <b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>                |             |          |          |
| Ostatní finanční závazky               | -           | 16 443   | -        |

- **Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2**

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

**e) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny**

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

Pohledávky za bankami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

Do této kategorie se řadí všechny (v jiných kapitolách již zmiňované) konvertibilní půjčky poskytnuté podfondem. Pro stanovení tržní hodnoty investic, respektive konvertibilních půjček, ve společnostech Choice QR s.r.o., Live Penalty s.r.o., Sharpy Europe s.r.o. a SprayVision s.r.o. (Půjčky zakladatelům) byl použit nákladový přístup, konkrétně nominální hodnota konvertibilní půjčky včetně narostlého úroku.

Konvertibilní půjčku lze považovat za "kvazi ekvitéru" financování, tzn. je sice nadřazena vlastnímu kapitálu (a poskytuje tak zvýšenou ochranu investorovi), ale je možné ji považovat za odloženou investici. Na rozdíl od standardního dluhového financování konvertibilní půjčka obsahuje právo konverze do kapitálového podílu.

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

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Pro stanovení reálné hodnoty společností, do nichž investuje Fond, byl použit nákladový přístup na základě posledního kola financování a analýzy vývoje společností a příslušného trhu od posledního kola financování. Dále byla provedena analýza porovnatelných společností s ohledem na vývoj tržní kapitalizace a tržních násobků EV/Sales. V případě konkrétních společností byla hodnota přizpůsobena pohybu tržní kapitalizace srovnatelných společností, nebo srovnány implikované tržní násobky společností s těmi zjištěnými z analýzy srovnatelných společností.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.



### Ostatní aktiva

Ostatní aktiva představují poskytnuté zálohy na poradenství při obhospodařování investičního fondu. Tato aktiva zařadíme do úrovně 2.

### Ostatní pasiva

Ostatní pasiva obsahují Odložený daňový závazek, Dohadné účty pasivní a Závazky za fondem. Vzhledem k charakteru těchto položek jsou tato pasiva zařazena do úrovně 2.

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

#### **f) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3**

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

| Investice                                                       | Reálná hodnota v Kč                            | Významné nepozorovatelné vstupy | Změna nepozorovatelných vstupů | Metoda ocenění                                             |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Investice do majetkového podílu AEOS (Adscanner)                | 2025: 184 117 tis. Kč<br>2024: 119 801 tis. Kč | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference |
| Investice do majetkového podílu Apify                           | 2025: 79 450 tis. Kč<br>2024: 79 440 tis. Kč   | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference |
| Investice do majetkového podílu Aptien Labs (CORTIS Consulting) | 2025: 38 792 tis. Kč<br>2024: 35 810 tis. Kč   | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference |
| Investice do SAFE smlouvy Atomonage                             | 2025: 6 924 tis. Kč<br>2024: 7 024 tis. Kč     | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – SAFE smlouva                           |
| Investice do majetkového podílu Behavio                         | 2025: 10 509 tis. Kč<br>2024: 7 592 tis. Kč    | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference |
| Investice do majetkového podílu Born Digital                    | 2025: 59 417 tis. Kč<br>2024: 60 229 tis. Kč   | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference |
| Investice do majetkového podílu Stratox Cloud Native            | 2025: 58 668 tis. Kč<br>2024: 59 468 tis. Kč   | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference |
| Investice do majetkového podílu Daytrip                         | 2025: 130 943 tis. Kč<br>2024: 132 357 tis. Kč | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference |
| Investice do majetkového podílu Choice                          | 2025: 42 472 tis. Kč<br>2024: 30 829 tis. Kč   | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference |

| Investice                                                 | Reálná hodnota v Kč                            | Významné nepozorovatelné vstupy | Změna nepozorovatelných vstupů | Metoda ocenění                                                                 |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Investice do majetkového podílu WEB Project (Leadspicker) | 2025: 12 483 tis. Kč<br>2024: 12 653 tis. Kč   | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference                     |
| Investice do majetkového podílu Live Penalty              | 2025: 31 112 tis. Kč<br>2024: 42 047 tis. Kč   | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference                     |
| Investice do majetkového podílu NeuronSW                  | 2025: 1 578 tis. Kč<br>2024: 3 199 tis. Kč     | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference                     |
| Investice do majetkového podílu Robotiq                   | 2025: 22 469 tis. Kč<br>2024: 22 775 tis. Kč   | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference                     |
| Investice do majetkového podílu Sense Arena               | 2025: 53 166 tis. Kč<br>2024: 53 166 tis. Kč   | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference                     |
| Investice do majetkového podílu Sharry                    | 2025: 178 408 tis. Kč<br>2024: 180 838 tis. Kč | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference                     |
| Investice do majetkového podílu Spray Vision              | 2025: 64 036 tis. Kč<br>2024: 48 802 tis. Kč   | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Termsheet pro další investiční kolo, likvidační preference |
| Investice do majetkového podílu Talkbase                  | 2025: 0 Kč<br>2024: 28 096 tis. Kč             | N/A                             | N/A                            | Likvidační hodnota na základě ukončení projektu, snížení hodnoty o 100 %       |
| Investice do majetkového podílu Wultra                    | 2025: 59 392 tis. Kč<br>2024: 26 570 tis. Kč   | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference                     |
| Investice do majetkového podílu Yieldigo                  | 2025: 37 448 tis. Kč<br>2024: 37 958 tis. Kč   | N/A                             | N/A                            | Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference                     |
| Investice v podobě konvertibilní půjčky Aptien            | 2025: 0 Kč<br>2024: 1 580 tis. Kč              | N/A                             | N/A                            | Konvertováno na investiční akcie společnosti                                   |
| Investice v podobě konvertibilní půjčky Choice            | 2025: 3 899 tis. Kč<br>2024: 0 Kč              | N/A                             | N/A                            | Ocenění na základě očekávané valuace společnosti před konverzí                 |
| Investice v podobě konvertibilní půjčky Sharry            | 2025: 13 780 tis. Kč<br>2024: 12 653 tis. Kč   | N/A                             | N/A                            | Ocenění v nominální výši                                                       |

| Investice                                            | Reálná hodnota v Kč                        | Významné nepozorovatelné vstupy | Změna nepozorovatelných vstupů | Metoda ocenění                                          |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Investice v podobě konvertibilní půjčky Live Penalty | 2025: 1 248 tis. Kč<br>2024: 633 tis. Kč   | N/A                             | N/A                            | Ocenění v nominální výši                                |
| Investice v podobě půjčky zakladatelům Spray Vision  | 2025: 8 170 tis. Kč<br>2024: 7 659 tis. Kč | N/A                             | N/A                            | Ocenění v nominální výši včetně naběhlého příslušenství |

## 21. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

### Válečné konflikty

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invazí 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 ve zmíněném roce došlo k poklesu dvoutýdenní repo sazby o 275 bazických bodů, v prvním kvartále roku 2025 pak o dalších 25 bodů, aktuální 2T repo sazba se tak pohybuje na úrovni 3,75 %. 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 snížené spojené výpadky dodávek zemního plynu a ropy z Ruské federace apod.

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady válečného konfliktu byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Předkládaná účetní závěrka tak byla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky v dohledné budoucnosti.

## 22. Významné události po datu účetní závěrky

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

V Praze dne 31. 7. 2025



---

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
člen představenstva  
Ing. Michal Kusák, Ph.D.,  
pověřený zmocněnec

## **Zpráva auditora**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

### Pro akcionáře podfondu

### J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II

Se sídlem: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. březnu 2025 a výkazu zisku a ztráty, za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. březnu 2025 a její finanční výkonnosti za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu a společnosti J&T Ventures CG SICAV a.s. (dále také „Společnost“) 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 vztahující se k Fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku Fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

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 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 způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- 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.

Deloitte označuje jednu či více společností globální sítě členských společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) a jejich dceřiné a přidružené subjekty (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská společnost a přidružený subjekt nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací najdete na adrese [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

### Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (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 představenstvo a dozorčí radu Společnosti mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 31. července 2025

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Miroslav Mayer  
evidenční číslo 2529

