

Výroční zpráva

2025

J&T Thein podfond Digital
za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025



Obsah

| | |
|--|----|
| Obsah..... | 2 |
| Čestné prohlášení..... | 4 |
| Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí..... | 5 |
| Profil Podfondu a skupiny..... | 9 |
| Účetní závěrka k 31. 12. 2025..... | 18 |
| Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2025..... | 21 |
| Zpráva auditora..... | 58 |

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

| | |
|-------------------------|---|
| AMISTA IS | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 |
| ČNB | Česká národní banka |
| Den ocenění | Poslední den Účetního období |
| Fond | J&T Thein SICAV a.s., IČO: 094 34 755, se sídlem Vyskočilova 1481/4, Michle, 14000 Praha 4 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25621. |
| Podfond | J&T Thein podfond Digital, NID: 75162083 |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 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 finanční 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 |

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 30. 4. 2026



J&T Thein podfond Digital
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Marta Čtvrtníčková
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

| | |
|---------------|---|
| Fond | J&T Thein SICAV a.s., IČO: 094 34 755, se sídlem Vyskočilova 1481/4, Michle, 14000 Praha 4 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25621. |
| Podfond | J&T Thein podfond Digital, NID: 75162083 |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 |

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

Rok 2025 představoval pro fond zásadní přelom z pohledu investiční strategie, řízení i tvorby hodnoty pro investory. Klíčovými tématy byly konsolidace vlastnické struktury, radikální zjednodušení portfolia a jasné vymezení fondu jako specializovaného investičního nástroje v oblasti kybernetické bezpečnosti.

Konsolidace vlastnictví a posílení governance

V průběhu roku byla uzavřena dohoda o převodu zakladatelských akcií fondu na Skupinu J&T, která po dokončení transakce bude držet 100% podíl. Tento krok zásadně posiluje governance fondu, zjednodušuje rozhodovací procesy a vytváří předpoklady pro rychlejší exekuci investiční strategie.

Plná kontrola ze strany silného finančního investora zároveň zvyšuje schopnost fondu aktivně řídit portfolio, realizovat restrukturalizační opatření a efektivně alokovat kapitál s cílem maximalizace hodnoty.

V návaznosti na tuto změnu byl fond přejmenován na J&T Digital Shield SICAV, a.s., podfond Cybersecurity, čímž došlo k jasnému vymezení jeho investičního zaměření a positioning vůči investorům.

Strategické přeměrování a aktivní řízení portfolia

Rok 2025 byl obdobím zásadního přehodnocení investiční teze. Fond opustil široce definovaný ICT sektor a nově se plně soustředí na segment kybernetické bezpečnosti, který vykazuje dlouhodobý strukturální růst a vyšší potenciál tvorby hodnoty.

V návaznosti na tuto změnu proběhla rozsáhlá restrukturalizace portfolia s cílem:

- eliminovat neklíčová aktiva,
- snížit kapitálovou a provozní náročnost,
- uvolnit kapacitu pro rozvoj perspektivních segmentů.

V rámci tohoto procesu byly společnosti Your System, iBusiness a Thein Operations odprodány mimo skupinu. U dalších společností (Thein Digital, Aitcom a Thein System) byly realizovány částečné divestice.

Zbývající neklíčová aktiva byla řešena prostřednictvím řízeného ukončení činnosti, včetně insolvenčních řízení, což umožnilo rychlé „vyčištění“ portfolia a omezení dalšího negativního dopadu na výkonnost fondu.

Současně fond aktivně pracoval s kapitálovou strukturou, včetně odkupu bankovního financování, s cílem stabilizovat finanční pozici a ochránit hodnotu pro investory.

Výsledkem je výrazně zjednodušené portfolio s jasným investičním zaměřením a nižší nákladovou základnou, což vytváří předpoklady pro vyšší budoucí výnosnost.

Alintrust jako klíčový value driver

Těžištěm portfolia se stala společnost Alintrust (dříve Thein Security), která představuje hlavní zdroj budoucí tvorby hodnoty fondu.

V průběhu roku 2025 prošla společnost kompletní transformací, jejímž cílem bylo vytvořit plně nezávislou, efektivně řízenou a škálovatelnou platformu v oblasti kybernetické bezpečnosti. Došlo k úplnému oddělení od ostatních společností původní skupiny, nastavení samostatného managementu, procesů i IT infrastruktury.

Tento krok umožnil:

- plné soustředění na core business,
- zvýšení provozní efektivity,
- zlepšení obchodního výkonu.

Navzdory probíhající restrukturalizaci dosáhla společnost v roce 2025 historicky nejvyšší EBITDA na úrovni 26,4 mil Kč, což potvrzuje funkčnost nového nastavení i kvalitu obchodního modelu.

Alintrust zároveň operuje na trhu s dlouhodobě nadprůměrnou dynamikou růstu, podporovanou regulatorními požadavky i rostoucí potřebou ochrany IT infrastruktury. To vytváří silný základ pro další organický i akviziční růst.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je ověřena externím auditorem. Zpráva auditora tvoří nedílnou součást výroční finanční zprávy. Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Podfondu. 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 finanční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční finanční zprávě Podfondu. Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši - 141 380 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména ztrátou z prodeje podílu v majetkových účastech, dále pak snížením hodnoty přecenění dalších majetkových účastí a náklady na obhospodařování a dalšími náklady na poplatky a provize a správními náklady.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti, skončilo v Účetním období předběžně následujícími hospodářskými výsledky:

| Název společnosti | IČ | země | podíl | Předběžný HV 2025 (tis. Kč) |
|-----------------------------------|------------|------|--------|-----------------------------|
| SPV IT&COM s.r.o. | 096 57 100 | ČR | 100% | -3 549 |
| SPV SÍŤ, s.r.o. | 097 20 863 | ČR | 100% | -10 213 |
| Alintrust s.r.o. | 274 15 546 | ČR | 100% | -7 691 |
| Thein Systems a.s. | 276 75 645 | ČR | 100% | n.a. |
| Thein Slovakia, s.r.o. | 564 02 163 | SK | 100% | -112 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | ČR | 26,74% | -5 458 |

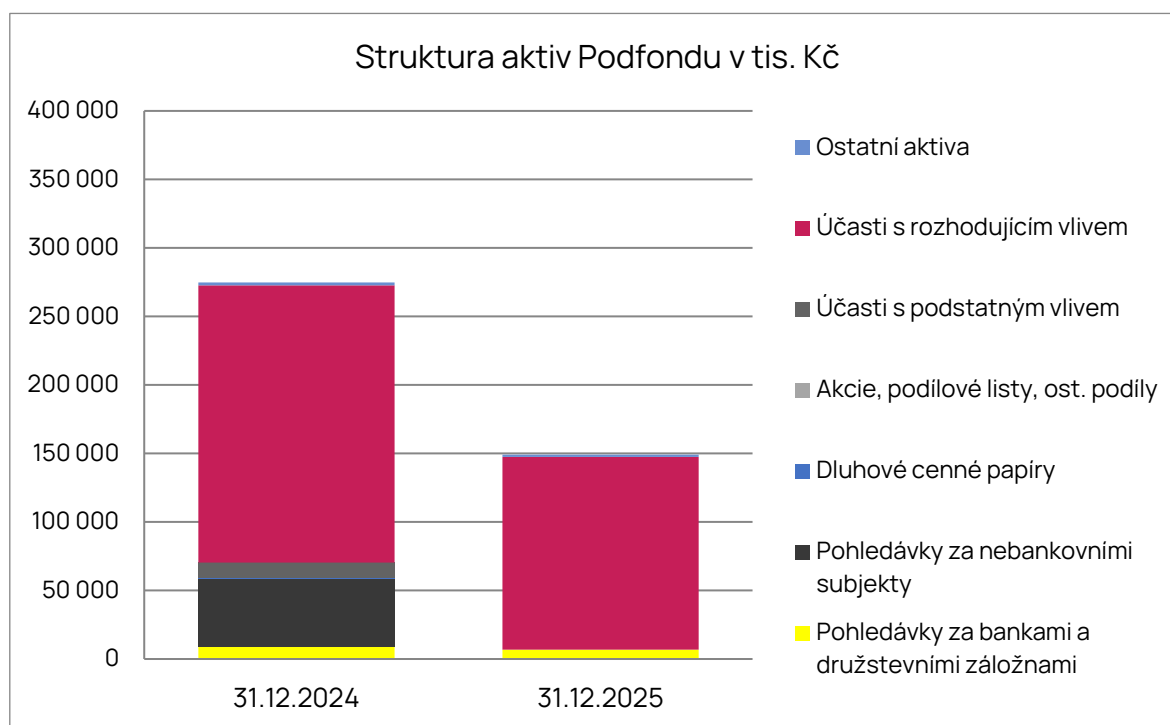
1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

Hodnota portfolia Podfondu meziročně klesla o 45,77 % (tj. 125 823 tis. Kč). Snížení hodnoty aktiv bylo způsobeno zejména snížením hodnoty majetkových účastí s rozhodujícím vlivem o 61 819 tis. Kč a snížením hodnoty majetkových účastí s podstatným vlivem o 11 307 tis. Kč. Rovněž došlo k poklesu hodnoty pohledávek z titulu poskytnutých úvěrů za nebankovními subjekty o 49 149 tis. Kč. Dále se snížila hodnota pohledávek za bankami o 2 637 tis. Kč, snížila se hodnota dluhových cenných papírů o 505 tis. Kč a snížila se hodnota ostatních aktiv o 406 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 13,18 % finančními závazky ve formě investičních akcií (čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií).

AKTIVA

Podfond v investiční části vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 149 052 tis. Kč. Ta jsou tvořena především majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem v hodnotě 140 649 tis. Kč (tj. 94,36 %), vklady na bankovních účtech ve výši 6 718 tis. Kč a ostatními aktivy a časovým rozlišením v hodnotě 1 685 tis. Kč.



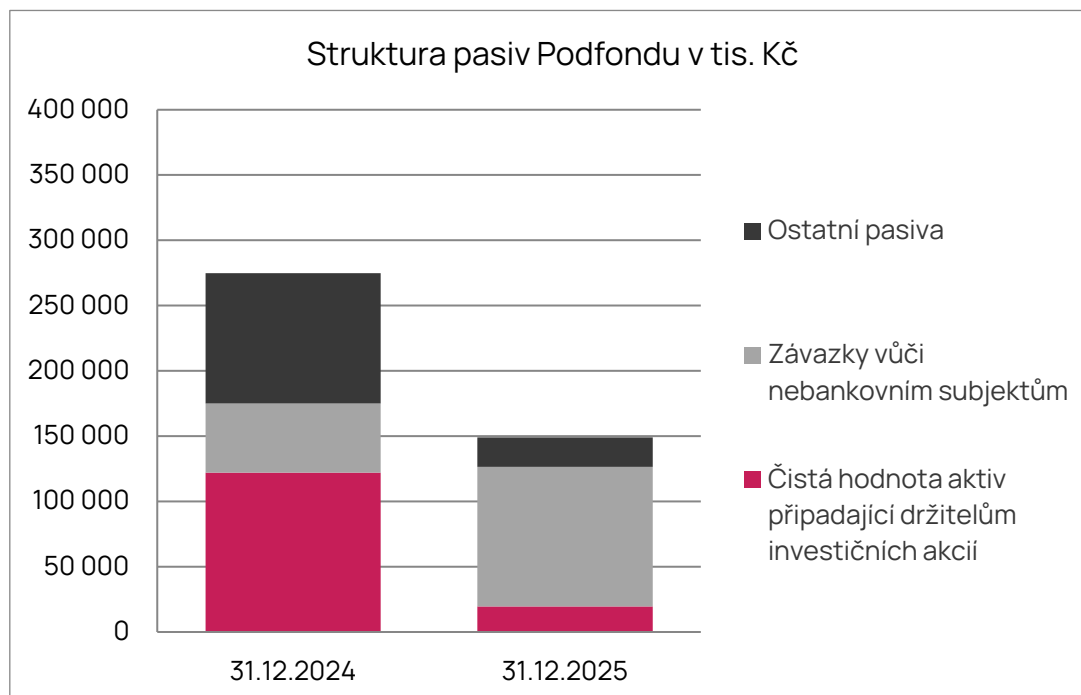
PASIVA

Celková pasiva investiční části Podfondu jsou ve výši 149 052 tis. Kč jsou tvořena z části čistou hodnotou aktiv náležejících investičním akciím ve výši 19 645 tis. Kč.

Z toho:

- hospodářský výsledek běžného období: -141 287 tis. Kč
- obdoba kapitálových fondů: 875 444 tis. Kč
- obdoba oceňovacích rozdílů: -587 880 tis. Kč
- obdoba nerozdělených zisků a ztrát minulých let: -126 632 tis. Kč

Dále cizími zdroji ve formě závazků vůči nebankovním subjektům v hodnotě 106 820 tis. Kč, a ostatními pasivy (především dohadné účty a závazky z obchodních vztahů) v celkové výši 22 587 tis. Kč.



2. Výhled na následující období

Po dokončení restrukturalizační fáze vstupuje fond do období zaměřeného na růst a monetizaci vytvořené platformy. Další kroky budou směřovat zejména k:

- rozvoji Alitrust jako specializovaného hráče s vyšší přidanou hodnotou,
- selektivním akvizicím rozšiřujícím technologické kompetence,
- budování škálovatelného modelu s rostoucí marží,
- přípravě portfolia na budoucí exit.

Investiční teze fondu je postavena na kombinaci strukturálního růstu odvětví, aktivního řízení a konsolidace trhu. Cílem je vytvořit silnou, integrovanou platformu v oblasti kybernetické bezpečnosti, která bude schopna generovat zhodnocení pro investory v investičním horizontu fondu.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:
Obchodní firma: **J&T Thein podfond Digital**
Identifikační údaje:
NID: 75162083
IČO: 094 34 755

Sídlo:
Ulice: Vyskočilova 1481/4
Obec: Praha - Michle
PSČ: 140 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 5. 8. 2020 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25621 dne 1. 10. 2020. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 18. 8. 2020.

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, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou <https://www.amista.cz/jttheindigital>

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 13. 10. 2020.

Akcie

Akcie třídy IAZ (investiční akcie):

1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy IAA - CZK (investiční akcie):

1 063 021 597 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy IAA - EUR (investiční akcie):

260 491 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Čistý obchodní majetek: 19 645 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 25. 11. 2021)
IČO 274 37 558
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák, Ph.D.** (od 25. 11. 2021 do 1. 10. 2025)
Ing. Petr Janoušek (od 1. 10. 2025)
Tomáš Vinkler, BSc. (od 5. 12. 2025)
Mgr. Jiří Frankič (od 5. 12. 2025)
Ing. Marta Čtvrtníčková (od 5. 12. 2025)

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, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. Také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu.

Představenstvo 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

Člen dozorčí rady: **Ing. Tomáš Budník** (od 1. 10. 2020)
Narozen: 6. 10. 1969
Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Pavel John** (od 1. 10. 2022)
Narozen: 6. 8. 1987
Vzdělání: vysokoškolské

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Podfondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Podfondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

Dozorčí rada se skládá ze dvou 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. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční finanční zprávy Fondu.

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS. AMISTA IS vznikla dne 6. 4. 2006 a získala povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo dne 11. 4. 2024 v rámci rozšíření licence nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/65.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového

kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. B) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Podfond činnosti dle statutu Fondu, resp. Podfondu. 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 Podfondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer

Ing. Karolína Kostecká

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

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

Portfolio manažer

Ing. Ivana Lacová

Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

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

Portfolio manažer

Ing. Radomíra Crkvová

Vzdělání: Provozně ekonomická fakulta ČZU

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

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma: **Atlantik finanční trhy, a.s.** (od 1. 3. 2022)
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
IČO: 262 18 062

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

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

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem v obchodních společnostech v reálné hodnotě ve výši 140 949 tis. Kč (94,36 %), peněžními prostředky na bankovních účtech ve výši 6 718 tis. Kč (4,51 %), pohledávkami z poskytnutých úvěrů ve výši 0 tis. Kč a majetkovými účastmi s podstatným vlivem ve výši 0 tis. Kč.

Přehled majetkových účastí s rozhodujícím vlivem:

| Název společnosti | IČ | podíl v % | Hodnota majetkové účasti |
|------------------------|------------|-----------|--------------------------|
| tis. Kč | | | 31.12.2025 |
| SPV IT&COM s.r.o. | 096 57 100 | 100% | 0 |
| SPV Síť, s.r.o. | 097 20 863 | 100% | 0 |
| Alintrust s.r.o. | 274 15 546 | 100% | 140 640 |
| Thein Systems a.s. | 276 75 645 | 100% | 0 |
| Thein Slovakia, s.r.o. | 564 02 163 | 100% | 9 |
| Celkem | | | 140 649 |

Přehled majetkových účastí s podstatným vlivem:

| Název společnosti | IČ | podíl v % | Hodnota majetkové účasti |
|-----------------------------------|------------|-----------|--------------------------|
| tis. Kč | | | 31.12.2025 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 26,74% | 0 |
| Celkem | | | 0 |

Přehled poskytnutých úvěrů:

| Název společnosti | IČ | Výše čerpání | Hodnota úvěru |
|-----------------------------------|------------|----------------|---------------|
| tis. Kč | | | 31.12.2025 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 0 | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 0 | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 0 | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 0 | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 0 | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 0 | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 0 | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 0 | 0 |
| Aitcom s.r.o. | 274 70 598 | 4 000 | 0 |
| Thein Digital s.r.o. | 607 79 420 | 31 292 | 0 |
| Thein Digital s.r.o. | 607 79 420 | 15 000 | 0 |
| Thein Digital s.r.o. | 607 79 420 | 17 000 | 0 |
| Thein Digital s.r.o. | 607 79 420 | 22 000 | 0 |
| Thein Digital s.r.o. | 607 79 420 | 22 000 | 0 |
| Celkem | | 111 292 | 0 |

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 investice.

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

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

Fond v rámci začleňování ESG do investičního procesu vychází především z povinností uložených podle článků 18, 30, 40 a 57 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále jen „AIFMR“).

Vzhledem k velmi širokému vymezení ESG risk Fond v rámci jejich identifikace a zohledňování rizik nastavil svou politiku takovým způsobem, že zohledňuje pouze ta ESG rizika, která mohou realisticky vést k významnému snížení hodnoty investice. V rámci tohoto vyhodnocení Fond klasifikovala 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 měly 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.

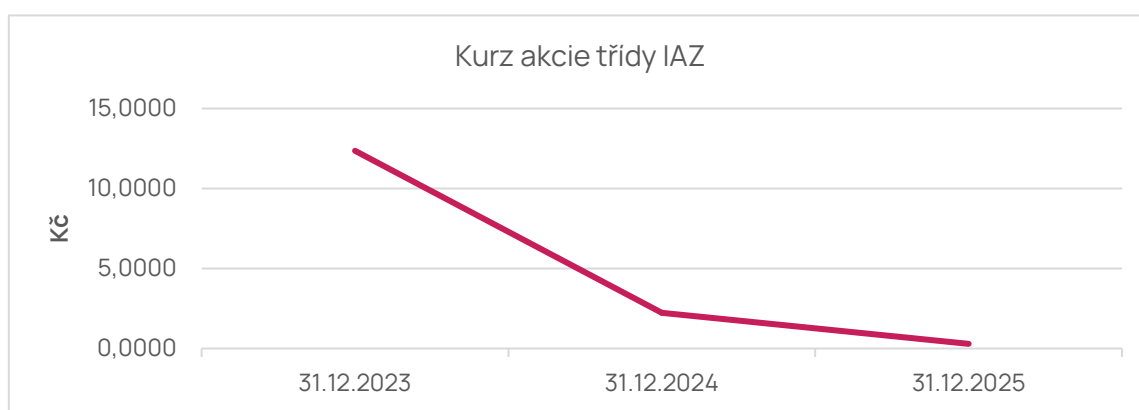
12. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

13. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

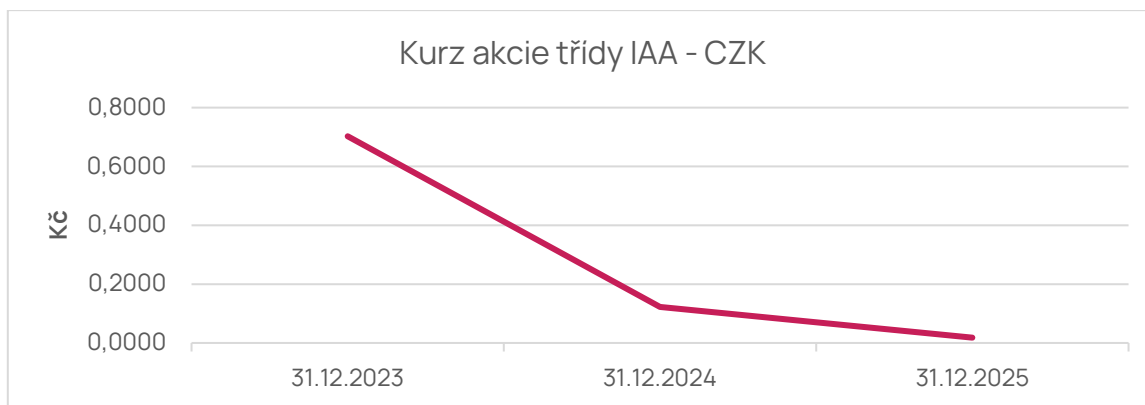
Akcie třídy IAZ:

| k datu | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|------------|
| Fondový kapitál Podfondu (Kč) | 289 709 | 2 230 566 | 12 358 537 |
| Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks) | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks) | 0 | 0 | 0 |
| Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks) | 0 | 0 | 0 |
| Fondový kapitál na 1 akcii (Kč) | 0,2897 | 2,2305 | 12,3585 |



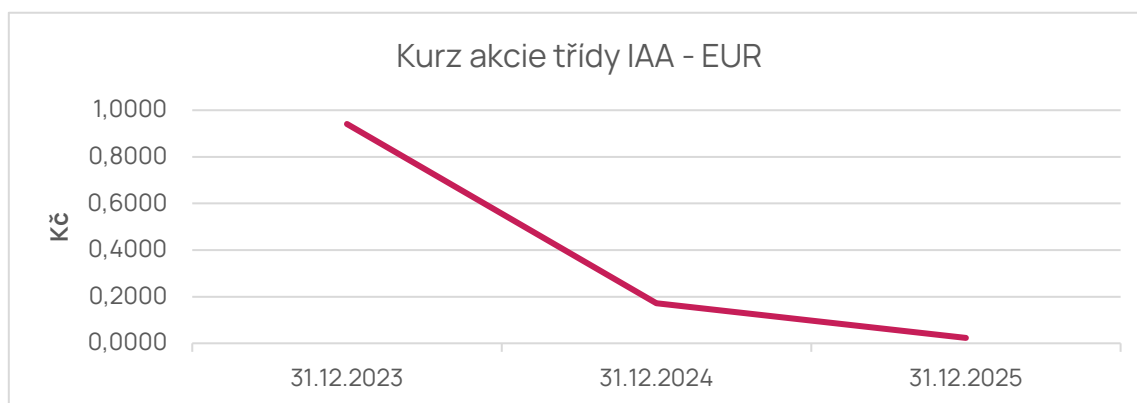
Akcie třídy IAA - CZK:

| k datu | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|---------------|-------------|-------------|
| Fondový kapitál Podfondu (Kč) | 19 208 840 | 118 742 840 | 556 032 497 |
| Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks) | 1 063 021 597 | 970 606 991 | 791 300 603 |
| Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks) | 92 414 606 | 220 954 342 | 78 071 759 |
| Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks) | 0 | 41 647 954 | 0 |
| Fondový kapitál na 1 akcii (Kč) | 0,0180 | 0,1223 | 0,7026 |



Akcie třídy IAA – EUR:

| k datu | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|------------|
| Fondový kapitál Podfondu (Kč) | 146 110 | 1 132 012 | 1 907 798 |
| Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks) | 260 491 | 260 491 | 82 000 |
| Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks) | 0 | 178 491 | 82 000 |
| Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks) | 0 | 0 | 0 |
| Fondový kapitál na 1 akcii (Kč) | 0,0231 | 0,1725 | 0,9409 |



14. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

V průběhu Účetního období došlo k následujícím změnám statutu Podfondu:

Aktualizace statutu k 26. 11. 2025.

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

- S účinností od 1. ledna 2026 se novým depozitářem Fondu stala společnost J&T BANKA, a.s. Společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., která dosud u vybraných fondů vykonávala činnost depozitáře, se k uvedenému datu sloučila se společností J&T BANKA, a.s. na základě povolení ČNB k rozdělení společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. odštěpením a následným

sloučením se společností J&T BANKA, a.s. Tato změna nemá žádný dopad na investiční strategii fondů, jejich fungování ani na postavení investorů.

- Dne 16. 2. 2026 došlo ke změně názvu Fondu na J&T Digital Shield SICAV a.s.
- Dne 16. 2. 2026 došlo ke změně názvu Podfondu na J&T Digital Shield, podfond Cybersecurity

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 finanční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční finanční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, zprávu nezávislého auditora a transakce se spřízněnými osobami.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách čistých hodnot aktiv připadající držitelům investičních akci obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

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

Účetní závěrka k 31. 12. 2025

Účetní jednotka: J&T Thein
podfond Digital

Sídlo: Vyskočilova 1481/4,
Michle, 14000 Praha 4

NID: 751 62 083

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 30. 4. 2026

Rozvaha k 31. 12. 2025

| tis. Kč | Poznámka | 31.12.2025 | 31.12.2024 | |
|----------------------|--|------------|----------------|----------------|
| AKTIVA | | | | |
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 6 718 | 9 355 |
| 3a | splatné na požádání | | 6 718 | 9 355 |
| 4 | Pohledávky za nebankovními subjekty | 5 | 0 | 49 149 |
| 4b | ostatní pohledávky | | 0 | 49 149 |
| 5 | Dluhové cenné papíry | 6 | 0 | 505 |
| 5b | vydané ostatními osobami | | 0 | 505 |
| 7 | Účasti s podstatným vlivem | 7 | 0 | 11 307 |
| 8 | Účasti s rozhodujícím vlivem | 8 | 140 649 | 202 468 |
| 11 | Ostatní aktiva | 9 | 1 633 | 2 052 |
| 13 | Náklady a příjmy příštích období | 10 | 52 | 39 |
| Aktiva celkem | | | 149 052 | 274 875 |

| tis. Kč | Poznámka | 31.12.2025 | 31.12.2024 | |
|----------------------|--|------------|----------------|----------------|
| PASIVA | | | | |
| 2 | Závazky vůči nebankovním subjektům | 11 | 106 820 | 52 827 |
| 2b | ostatní závazky | | 106 820 | 52 827 |
| 4 | Ostatní pasiva | 12 | 22 587 | 99 943 |
| Cizí zdroje celkem | | | 129 407 | 152 770 |
| 17 | Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií | 13 | 19 645 | 122 105 |
| 17a | období kapitálových fondů | | 875 444 | 843 492 |
| 17b | období oceňovacích rozdílů | | -587 880 | -594 755 |
| 17c | období nerozděleného zisku nebo ztráty předchozích období | | -126 632 | -25 829 |
| 17d | období zisku nebo ztráty za účetní období | | -141 287 | -100 803 |
| Pasiva celkem | | | 149 052 | 274 875 |

Podrozvahové položky k 31. 12. 2025

| v tis. Kč | Poznámka | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|----------------------------|--|------------|------------|
| Podrozvahová aktiva | | | |
| 1 | Poskytnuté přísliby a záruky | 154 180 | 154 180 |
| 4 | Pohledávky z pevných termínových operací | 0 | 14 650 |
| 5 | Pohledávky z opcí | 0 | 10 000 |
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 149 052 | 274 875 |
| Podrozvahová pasiva | | | |
| 13 | Závazky z opcí | 0 | 10 000 |

Výkaz zisku a ztráty od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

| tis. Kč | Poznámka | 1.1.2025 až 31.12.2025 | 1.1.2024 až 31.12.2024 |
|---------|---|------------------------|------------------------|
| 1 | Výnosy z úroků a podobné výnosy | 67 | 5 |
| 1a | úroky z dluhových cenných papírů | 0 | 5 |
| 1b | výnosy z úroků z ostatních aktiv | 67 | 0 |
| 5 | Náklady na poplatky a provize | -1 080 | -6 096 |
| 6 | Zisk nebo ztráta z finančních operací | -155 486 | -120 467 |
| 6d | ostatní | -155 486 | -120 467 |
| 7 | Ostatní provozní výnosy | 294 | 6 863 |
| 9 | Správní náklady | -6 091 | -1 850 |
| 9b | ostatní správní náklady | -6 091 | -1 850 |
| 18 | Podíl na ziscích nebo ztrátách účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem | 20 916 | 21 000 |
| 19 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | -141 380 | -100 545 |
| 23 | Daň z příjmů | 93 | -258 |
| 24 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | -141 287 | -100 803 |

Přehled o změnách čistých hodnot aktiv připadajících držitelům investičních akcií od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

| v tis. Kč | Kapitálové fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|--|------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| Zůstatek k 01.01.2024 | 770 717 | -174 589 | -25 830 | 570 298 |
| Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | 0 | -420 166 | 0 | -420 166 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | -100 803 | -100 803 |
| Emise akcií | 100 206 | 0 | 0 | 100 206 |
| Odkup akcií | -27 451 | 0 | 0 | -27 451 |
| Kurzové rozdíly k podilovým listům v cizích měnách | 20 | 0 | 0 | 20 |
| Změny vlivem zaokrouhlení na tis. | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Zůstatek k 31.12.2024 | 843 492 | -594 755 | -126 632 | 122 105 |
| Zůstatek k 01.01.2025 | 843 492 | -594 755 | -126 632 | 122 105 |
| Oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV | 0 | 6 875 | 0 | 6 875 |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0 | 0 | -141 287 | -141 287 |
| Emise akcií | 32 114 | 0 | 0 | 32 114 |
| Změny vlivem zaokrouhlení na tis. | -162 | 0 | 0 | -162 |
| Zůstatek k 31.12.2025 | 875 444 | -587 880 | -267 919 | 19 645 |

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 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, Praha 8, PSČ 186 00 |
| ČNB | Česká národní banka |
| Den ocenění | Poslední den Účetního období |
| Fond | J&T Thein SICAV a.s., IČO: 094 34 755, se Vyskočilova 1481/4, Michle, 14000 Praha 4 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25621. |
| Podfond | J&T Thein podfond Digital, NID: 75162083 |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 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 Thein podfond Digital (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, IČO 094 34 755, 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 zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 13. 10. 2020. Byl založen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Podfond 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 v Podfondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Podfondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., IČO: 262 18 062 se sídlem Praha 8, Sokolovská 700/113a, PSČ 186 00. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídít a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

Úplata za obhospodařování náležející AMISTA IS je hrazena 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 Podfondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Podfondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Údaje o cenných papírech Podfondu

| | |
|--|----------------------------------|
| Akcie třídy IAA CZK (investiční akcie) | 1 063 021 597 ks |
| Forma | zaknihovaný cenný papír na jméno |
| Akcie třídy IAA EUR (investiční akcie) | 260 491 ks |
| Forma | zaknihovaný cenný papír na jméno |
| Akcie třídy AZ (investiční akcie) | 1 000 000 ks |

Forma

zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF je vykonávána na základě rozhodnutí ČNB č. j. 2016/050286/CNB/570 ze dne 14. 10. 2020, které nabylo právní moci dne 13. 10. 2020.

Sídlo Podfondu

Vyskočilova 1481/4, Michle
PSČ 140 00
Česká republika

Identifikační údaje:

NID: 751 62 083
IČO Fondu: 094 34 755

Orgány Podfondu

| | | |
|----------------------------|--|--|
| Představenstvo | AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 | (od 25. 11. 2021) |
| Zastoupení právnické osoby | Ing. Michal Kusák, Ph.D. Ing. Petr Janoušek Tomáš Vinkler, BSc. Mgr. Jiří Frankič Ing. Marta Čtvrtníčková | (od 25. 11. 2021 do 1. 10. 2025) (od 1. 10. 2025) (od 5. 12. 2025) (od 5. 12. 2025) (od 5. 12. 2025) |

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, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. Také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo 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

| | | |
|--------------------|---|------------------|
| Člen dozorčí rady: | Ing. Tomáš Budník Narozen: 6. 10. 1969 Vzdělání: vysokoškolské | (od 1. 10. 2020) |
| Člen dozorčí rady: | Ing. Pavel John Narozen: 6. 8. 1987 Vzdělání: vysokoškolské | (od 1. 10. 2022) |

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

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

Změny v obchodním rejstříku

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční finanční zprávy Fondu.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úroveň výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic do majetkových účastí. Podfond se řídí svým statutem.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu se Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a Vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, kterou jsou bankami a jinými finančními institucemi, 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 ve znění pozdějších předpisů (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. prosinec 2025.

Běžné účetní období je od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025.

Minulé účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

A. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. Cenných papírů, den provedení platby, popř. Inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. Úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi, tj. Zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv 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 období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodeji 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 Podfondu 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 Podfondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii/podílový list.

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo

Převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

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

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

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani 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

U kapitálových finančních nástrojů se 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, terminované 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. Dluhové cenné papíry, 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“.
- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

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. Vykázány ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. Vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázané 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 vykázané ve vlastním kapitálu. Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje daného cenného papíru.

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

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bez kupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- Dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- Dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty,

Pro dluhové cenné papíry oceňované ve FVOCI, zisky nebo ztráty jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu, kromě následujícího, což je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty stejným způsobem jako finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:

- Úrokových výnosů za pomoci efektivní úrokové míry,
- Tvorby opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a jejího rozpuštění nebo použití,
- Zisků a ztrát z kurzových rozdílů.

Pokud dluhový cenný papír oceněný ve FVOCI je odúčtován, pak kumulativní nerealizovaný zisk nebo ztráta do toho okamžiku vykázány v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu jsou přeúčtovány z vlastního kapitálu a vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

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.

Při prodeji dluhových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI nebo oceněných v naběhlé hodnotě účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

E. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem

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

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

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

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

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

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

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Podfondu v položce „Čistá hodnota aktiv

připadající držitelům investičních akcií“ jako obdoba oceňovacích rozdílů ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně, pokud tato vzniká. Odložená daň z přecenění účastí ve společnostech současně zvyšuje pasiva podfondu v položce „Ostatní pasiva“.

F. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

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

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

G. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

H. 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.

I. Přepočtení cizí měny

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

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

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

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

J. 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.

K. 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 ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky), má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo, spolu ovládá takovouto účetní jednotku;

- strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) 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.

L. Vydané investiční akcie Podfondu

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 připadající držitelům investičních akcií“.

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

Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány investiční akcie pro akcionáře snížené o částky představující odkoupené investiční akcie zpět od akcionářů.

M. Výnosy z dividend

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

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

N. 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.

O. 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

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 Podfondu.

Ve sledovaném účetním období nebyly provedeny žádné opravy zásadních chyb

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Ve sledovaném účetním období nebyly provedeny žádné změny účetních metod.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

Členění dle druhu:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|-------------------|------------|------------|
| Běžné účty u bank | 6 718 | 9 355 |
| Celkem | 6 718 | 9 355 |

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|------------|
| Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) | 6 718 | 9 355 |
| Čistá účetní hodnota | 6 718 | 9 355 |

5. Pohledávky za nebankovními subjekty

Členění dle druhu:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---------|------------|------------|
| Úvěry | 0 | 49 149 |
| Celkem | 0 | 49 149 |

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|------------|
| Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) | 0 | 49 149 |
| Čistá účetní hodnota | 0 | 49 149 |

Tabulku členění pohledávek za nebankovními subjekty na základě zbytkové splatnosti pohledávek neuvádíme, vzhledem k nulové hodnotě.

Podrobný přehled pohledávek za nebankovními subjekty:

| Dlužník | IČ | datum poskytnutí | úroková sazba v % | zůstatek v tis. Kč |
|-----------------------------------|------------|------------------|-------------------|--------------------|
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 05.12.2023 | 1M PRIBOR+3,00% | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 30.09.2022 | 7,00% | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 14.02.2022 | 7,00% | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 30.09.2022 | 7,00% | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 11.09.2023 | 7,00% | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 11.09.2023 | 1M PRIBOR+3,00% | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 18.09.2023 | 1M PRIBOR+3,00% | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 26.09.2023 | 1M PRIBOR+3,00% | 0 |
| Aitcom s.r.o. | 274 70 598 | 24.09.2024 | 12,00% | 0 |
| Thein Digital s.r.o. | 607 79 420 | 11.09.2023 | 1M PRIBOR+4,00% | 0 |
| Thein Digital s.r.o. | 607 79 420 | 21.03.2025 | 12,00% | 0 |
| Thein Digital s.r.o. | 607 79 420 | 24.09.2024 | 12,00% | 0 |
| Thein Digital s.r.o. | 607 79 420 | 31.01.2022 | 3M PRIBOR+2,53% | 0 |
| Thein Digital s.r.o. | 607 79 420 | 25.01.2023 | 3M PRIBOR+2,53% | 0 |
| Celkem | | | | 0 |

6. Dluhové cenné papíry

Členění dle druhu:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Dluhové cenné papíry - směnky | 0 | 505 |
| Celkem | 0 | 505 |

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|------------|
| Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) | 0 | 505 |
| Čistá účetní hodnota | 0 | 505 |

7. Účasti s podstatným vlivem

Základní přehled:

| Obchodní firma | IČO | podíl | Hodnota majetkové účasti | |
|-----------------------------------|----------|--------|--------------------------|------------|
| tis. Kč | | | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 01919211 | 26,74% | 0 | 11 307 |
| Celkem | | | 0 | 11 307 |

Přehled pořizovacích cen a přecenění:

| tis. Kč | Pořizovací cena | Přecenění | Hodnota ke Dni ocenění |
|-----------------------------------|-----------------|-----------|------------------------|
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 44 502 | -44 502 | 0 |
| Celkem | | | 0 |

Všechny majetkové účasti mají sídlo v České republice.

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--|------------|------------|
| Oceňované reálnou hodnotou - klasifikace FVOCI | 0 | 11 307 |
| Čistá účetní hodnota | 0 | 11 307 |

8. Účasti s rozhodujícím vlivem

Základní přehled:

| Obchodní firma | IČO | podíl | Hodnota majetkové účasti | |
|-------------------------|------------|--------------|--------------------------|------------|
| tis. Kč | | | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| SPV IT&COM s.r.o. | 096 57 100 | 100% | 0 | 5 255 |
| SPV SÍŤ, s.r.o. | 097 20 863 | 100% | 0 | 0 |
| Alintrust s.r.o. | 274 15 546 | 100% | 140 640 | 117 575 |
| Thein Systems a.s. | 276 75 645 | 100% | 0 | 0 |
| Thein Slovakia, s.r.o. | 564 02 163 | 100% | 9 | 126 |
| Thein Operations s.r.o. | 098 91 196 | 0% (prodáno) | 0 | 2 802 |
| iBusiness Thein a.s. | 278 18 331 | 0% (prodáno) | 0 | 0 |
| OC Holding a.s. | 492 41 419 | 0% (prodáno) | 0 | 33 917 |
| M-COM s.r.o. | 256 72 959 | 0% (prodáno) | 0 | 42 793 |
| Celkem | | | 140 649 | 202 468 |

Další údaje o účastech:

| Obchodní firma | IČO | Sídlo | Výše základního kapitálu | Předběžný HV |
|------------------------|------------|------------------------------------|--------------------------|--------------|
| tis. Kč | | | 31.12.2025 | 2025 |
| SPV IT&COM s.r.o. | 09657100 | Vyskočilova 1481/4, Praha | 50 | -3 549 |
| SPV SÍŤ, s.r.o. | 09720863 | Vyskočilova 1481/4, Praha | 50 | -10 213 |
| Alintrust s.r.o. | 27415546 | Vyskočilova 1481/4, Praha | 200 | -7 691 |
| Thein Systems a.s. | 27675645 | Technická 3029/17, Brno | 2 000 000 | n.a. |
| Thein Slovakia, s.r.o. | 56 402 163 | Karpatské námestie 10A, Bratislava | 205 | -112 |

Přehled pořizovacích cen a přecenění:

| tis. Kč | Pořizovací cena | Přecenění | Hodnota ke Dni ocenění |
|------------------------|-----------------|-----------|------------------------|
| SPV IT&COM s.r.o. | 43 300 | -43 300 | 0 |
| SPV SÍŤ, s.r.o. | 143 395 | -143 395 | 0 |
| Alintrust s.r.o. | 216 665 | -76 025 | 140 640 |
| Thein Systems a.s. | 280 451 | -280 451 | 0 |
| Thein Slovakia, s.r.o. | 214 | -205 | 9 |
| Celkem | 684 025 | -543 376 | 140 649 |

Přehled dle sídla země:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---------------------|------------|------------|
| Česká republika | 140 640 | 202 342 |
| Slovenská republika | 9 | 126 |
| Celkem | 140 649 | 202 468 |

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--|------------|------------|
| Oceňované reálnou hodnotou - klasifikace FVOCI | 140 649 | 202 468 |
| Čistá účetní hodnota | 140 649 | 202 468 |

9. Ostatní aktiva

Členění dle druhu:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Pořízení majetkových účastí | 1 633 | 1 687 |
| Ostatní pohledávky | 0 | 365 |
| Celkem | 1 633 | 2 052 |

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|------------|
| Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) | 1 633 | 2 052 |
| Čistá účetní hodnota | 1 633 | 2 052 |

Podfond eviduje nezařazené majetkové účasti v hodnotě 1 633 tis. Kč, u kterých ke Dni ocenění nebyl proces pořízení dokončen.

10. Náklady a příjmy příštích období

Členění dle druhu:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|-------------------------|------------|------------|
| Náklady příštích období | 52 | 39 |
| Celkem | 52 | 39 |

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|------------|
| Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) | 52 | 39 |
| Čistá účetní hodnota | 52 | 39 |

11. Závazky za nebankovními subjekty

Členění dle druhu:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---------|------------|------------|
| Úvěry | 106 820 | 52 827 |
| Celkem | 106 820 | 52 827 |

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|------------|
| Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) | 106 820 | 52 827 |
| Čistá účetní hodnota | 106 820 | 52 827 |

Členění dle zbytkové splatnosti závazků:

| tis. Kč | do 3 měsíců | 3 měs. - 1 rok | 1-5 let | Nad 5 let | Celkem |
|---------|-------------|----------------|---------|-----------|---------|
| Úvěry | 106 820 | 0 | 0 | 0 | 106 820 |
| Celkem | 106 820 | 0 | 0 | 0 | 106 820 |

Podrobný přehled závazků vůči nebankovním subjektům:

| Věřitel | IČ | datum poskytnutí | úroková sazba v % | zůstatek v tis. Kč |
|--|------------|------------------|-------------------|--------------------|
| J&T Mezzanine, a.s. | 066 05 991 | 24.09.2024 | 11,00% | 105 813 |
| Alintrust s.r.o. (Thein Security s.r.o.) | 274 15 546 | 17.10.2025 | 3M PRIBOR + 0,10% | 1 007 |
| Celkem | | | | 106 820 |

12. Ostatní pasiva

Členění dle druhu:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Závazky z obchodních vztahů | 561 | 453 |
| Závazky z nákupu majetkových účastí | 0 | 21 000 |
| Závazky z ručení | 17 930 | 21 647 |
| Závazky vůči akcionářům z emise IA | 1 480 | 54 212 |
| Závazky vůči Fondu | 40 | 32 |
| Daně, DPPO, DPH | 0 | 15 |
| Dohadné účty | 2 576 | 2 584 |
| Celkem | 22 587 | 99 943 |

Klasifikace dle oceňovacích kategorií:

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|------------|
| Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) | 22 587 | 99 943 |
| Čistá účetní hodnota | 22 587 | 99 943 |

Dohadné účty pasivní jsou tvořeny zejména náklady za provedení audit, obhospodařování, administraci, služby depozitáře a zpracování znaleckých posudků.

Položka Závazky vůči Fondu představuje závazky Podfondu vůči investičnímu Fondu J&T Thein SICAV a.s. z titulu bankovních a jiných poplatků.

13. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům

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

Hodnota vykazovaná v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá z:

| název třídy | počet ks | |
|--------------------------------|---------------|-------------|
| k datu | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| investiční akcie třídy IAZ | 1 000 000 | 1 000 000 |
| investiční akcie třídy IAA CZK | 1 063 021 597 | 970 606 991 |
| investiční akcie třídy IAA EUR | 260 491 | 260 491 |

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu se zohlední realizované emise investičních akcií (obdobu kapitálových fondů), změny v přecenění majetku na reálnou hodnotu dle klasifikace FVOCI (obdobu oceňovacích rozdílů) a časové rozlišení nákladů a výnosů (obdobu zisku a ztráty za účetní období). Celková čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií je dále alokována na jednotlivé třídy akcií. Cena investičních akcií je vypočítána samostatně pro každou třídu investičních akcií jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány akcionářům na základě čtvrtletně stanovované hodnoty investiční akcie.

Hodnota investičních akcií:

| název třídy | hodnota Kč | |
|--------------------------------|------------|------------|
| k datu | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
| investiční akcie třídy IAZ | 0,2897 | 2,2305 |
| investiční akcie třídy IAA CZK | 0,0180 | 0,1223 |
| investiční akcie třídy IAA EUR | 0,0231 | 0,1725 |

Vývoj vydaných investičních akcií Podfondu v ks:

| v ks | Třída IAZ | Třída IAA CZK | Třída IAA EUR |
|--------------------------|-----------|---------------|---------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2024 | 1 000 000 | 791 300 603 | 82 000 |
| Emise investičních akcií | 0 | 220 954 342 | 178 491 |
| Odkup investičních akcií | 0 | -41 647 954 | 0 |
| zůstatek k 31. 12. 2024 | 1 000 000 | 970 606 991 | 260 491 |
| Zůstatek k 1. 1. 2025 | 1 000 000 | 970 606 991 | 260 491 |
| Emise investičních akcií | 0 | 92 414 606 | 0 |
| Odkup investičních akcií | 0 | 0 | 0 |
| zůstatek k 31. 12. 2025 | 1 000 000 | 1 063 021 597 | 260 491 |

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

| tis. Kč | Zisk/Ztráta | Nerozdělený zisk/Neuhrazená ztráta z předchozích let |
|--|-------------|--|
| Zůstatek k 1. 1. 2025 | -100 803 | -25 829 |
| Změna účetních metod s vlivem na HV minulých let | 0 | 0 |
| Opravy zásadních chyb minulých let | 0 | 0 |
| Zisk/Ztráta 2025 | -141 287 | 0 |
| Návrh rozdělení zisku min.obd.: | | |
| Převod do fondů | 0 | 0 |
| Podíly na zisku | 0 | 0 |
| Převod do nerozděleného zisku/neuhrazená ztráta | 100 803 | -100 803 |
| zůstatek k 31. 12. 2025 | -141 287 | -126 632 |

Na účet Čistá hodnota aktiv připadajících držitelům investičních akcií (obdobu nerozděleného zisku/ztráty předchozích období) byla na základě rozhodnutí představenstva přeúčtována ztráta minulého období ve výši 100 803 tis. Kč.

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši 141 287 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena do položky Čistá hodnota aktiv připadajících držitelům investičních akcií (obdobu nerozděleného zisku nebo ztráty předchozích období).

15. Podrozvaha - poskytnuté přísliby a záruky

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|-------------------------------------|---|---|
| Poskytnuté přísliby a záruky | | |
| Poskytnuté ručení: | | |
| - uzavřeno s | Alitrust s.r.o. (Thein Security s.r.o.) | Alitrust s.r.o. (Thein Security s.r.o.) |
| - uzavřeno dne | 11.08.2023 | 11.08.2023 |
| - hodnota v cizí měně | 4 070 863 USD | 4 070 863 USD |
| - hodnota v tis. Kč | 89 180 | 89 180 |
| Poskytnuté ručení: | | |
| - uzavřeno s | Thein Systems a.s. | Thein Systems a.s. |
| - uzavřeno dne | 19.09.2023 | 19.09.2023 |
| - hodnota v cizí měně | - | - |
| - hodnota v tis. Kč | 65 000 | 65 000 |
| Celkem | 154 180 | 154 180 |

16. Podrozvaha - pohledávky a závazky z pevných termínových operací

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|-----------------|
| Pohledávky a závazky z pevných termínových operací | | |
| Přijatá směnka k poskytnutému úvěru | | |
| - uzavřeno s | - | podílníci fondu |
| - uzavřeno dne | - | 25.10.2024 |
| - hodnota v tis. Kč | - | 14 650 |
| Celkem | 0 | 14 650 |

17. Podrozvaha - pohledávky a závazky z opcí

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|------------------------------------|------------|-----------------|
| Pohledávky a závazky z opcí | | |
| Call opce | | |
| - uzavřeno s | - | OC Holding a.s. |
| - uzavřeno dne | - | 14.06.2024 |
| - splatnost | - | 01.04.2028 |
| - hodnota v tis. Kč | - | 10 000 |
| Put opce | | |
| - uzavřeno s | - | OC Holding a.s. |
| - uzavřeno dne | - | 14.06.2024 |
| - splatnost | - | 01.04.2028 |
| - hodnota v tis. Kč | - | 10 000 |
| Celkem pohledávky | 0 | 10 000 |
| Celkem závazky | 0 | 10 000 |

18. Podrozvaha - hodnoty předané k obhospodařování

| tis. Kč | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 149 052 | 274 875 |
| Celkem | 149 052 | 274 875 |

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS.

19. Výnosy z úroků a podobné výnosy

| tis. Kč | 1.1.2025 až 31.12.2025 | 1.1.2024 až 31.12.2024 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| Výnosy z úroků | | |
| Ostatní | 67 | 5 |
| Čistý úrokový výnos | 67 | 5 |

20. Výnosy a náklady na poplatky a provize

| tis. Kč | 1.1.2025 až 31.12.2025 | 1.1.2024 až 31.12.2024 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Náklady na poplatky a provize | | |
| náklady na obhospodařování | -257 | -4 416 |
| náklady na administraci | -204 | -1 068 |
| náklady na depozitáře | -581 | -581 |
| bankovní poplatky | -38 | -31 |
| Celkem | -1 080 | -6 096 |

21. Zisk nebo ztráta z finančních operací

| tis. Kč | 1.1.2025 až 31.12.2025 | 1.1.2024 až 31.12.2024 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Zisk (ztráta) z prodeje majetku | -139 079 | 0 |
| Zisk (ztráta) z přecenění majetku | -16 569 | -120 391 |
| Kurzové rozdíly | 162 | -76 |
| Celkem | -155 486 | -120 467 |

22. Ostatní provozní výnosy a náklady

| tis. Kč | 1.1.2025 až 31.12.2025 | 1.1.2024 až 31.12.2024 |
|---|------------------------|------------------------|
| Ostatní provozní výnosy | | |
| Výnosy z emisí investičních akcií (výstupní poplatky) | 294 | 6 863 |
| Celkem | 294 | 6 863 |

23. Správní náklady

| tis. Kč | 1.1.2025 až 31.12.2025 | 1.1.2024 až 31.12.2024 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Náklady na audit | -357 | -417 |
| Právní poradenství | -10 | -122 |
| Znalecké posudky | -838 | -922 |
| Ostatní správní náklady | -4 886 | -389 |
| Celkem | -6 091 | -1 850 |

Podfond neměl v Účetním období žádné zaměstnance. Portfolio manažer byl zaměstnancem společnosti AMISTA IS.

V ostatní správních nákladech jsou zahrnuty náklady na daňové poradenství, odborné analýzy, překladatelské služby a další náklady.

24. Podíl na ziscích a ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem

| tis. Kč | 1.1.2025 až 31.12.2025 | 1.1.2024 až 31.12.2024 |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| Přijaté dividendy | 20 916 | 21 000 |
| Celkem | 20 916 | 21 000 |

25. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

| tis. Kč | 1.1.2025 až 31.12.2025 | 1.1.2024 až 31.12.2024 |
|--|------------------------|------------------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | -141 380 | -100 545 |
| Výnosy nepodléhající zdanění | -77 756 | -53 038 |
| Daňově neodčitelné náklady | 224 144 | 170 649 |
| Použité slevy na dani a zápočty | 0 | 0 |
| Ostatní úpravy základu daně pro daňové účely | 0 | 0 |
| Základ daně | 5 008 | 17 066 |
| Odečet daňové ztráty | -1 701 | -11 904 |
| Další položky | 0 | 0 |
| Základ daně po odečtení daňové ztráty | 3 307 | 5 162 |
| Daň vypočtená při použití platné sazby za běžné období | 165 | 258 |
| Náklady na DPPO minulých období | -258 | 0 |
| Celkem daň z příjmu | -93 | 258 |

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.

Odložený daňový dluh je kalkulován jako oceňovací rozdíl z kladného přecenění majetkových účastí vynásobený aktuální sazbou daně z příjmů, a to při zohlednění nároku na osvobození od daně z příjmů při případném prodeji. Nárok na osvobození případného prodeje majetkové účasti od daně z příjmů je posuzován podle toho, zda konkrétní majetková účast k Datu ocenění splňuje všechny podmínky pro osvobození. Odložená daňová pohledávka ze záporného přecenění majetkových účastí není z důvodu opatrnosti kalkulována.

Podfondu k 31. 12. 2025 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

26. Náklady rozdělené podle geografické oblasti

Všechny náklady a výnosy pocházejí z České republiky.

27. Transakce se spřízněnými osobami

Za sledované období Podfond neevidoval transakce se spřízněnou osobou v podobě přeučtování nákladů plynoucích z bankovních a jiných obdobných poplatků z Fondu na Podfond.

Transakce se spřízněnými osobami byly uzavřeny za tržních podmínek.

Mezi spřízněnými osobami byly ve sledovaném období uzavřeny následující smlouvy:

| Datum smlouvy | Spřízněná osoba | IČ | Popis smlouvy | Pozice Podfondu |
|---------------|-------------------------|------------|--|-----------------|
| 30.01.2025 | Thein Systems a.s. | 276 75 645 | Smlouva o započtení pohledávek | Akcionář |
| 30.01.2025 | Thein Systems a.s. | 276 75 645 | Smlouva o příplatku mimo ZK | Akcionář |
| 30.06.2025 | iBusiness Thein a.s. | 278 18 331 | Dodatek č.3 ke Smlouvě o zápůjčce ze dne 2.5.2023 | Zapůjčitel |
| 30.06.2025 | iBusiness Thein a.s. | 278 18 331 | Dodatek č.2 ke Smlouvě o zápůjčce ze dne 11.9.2023 | Zapůjčitel |
| 02.10.2025 | iBusiness Thein a.s. | 278 18 331 | Smlouva o příplatku mimo ZK | Akcionář |
| 21.03.2025 | Thein Digital s.r.o. | 607 79 420 | Smlouva o zápůjčce | Zapůjčitel |
| 17.10.2025 | Thein Security s.r.o. | 274 15 546 | Smlouva o zápůjčce | Vydlužitel |
| 17.10.2025 | Thein Operations s.r.o. | 098 91 196 | Smlouva o poskytování poradenských služeb | Objednatel |

Mezi spřízněnými osobami byly ve srovnávacím období uzavřeny následující smlouvy:

| Datum smlouvy | Spřízněná osoba | IČ | Popis smlouvy | Pozice Podfondu |
|---------------|-----------------------------------|------------|--|-----------------|
| 13.12.2024 | CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | Dohoda o příplatku mimo ZK | Společník |
| 20.12.2024 | Thein Operations s.r.o. | 098 91 196 | Smlouva o postoupení pohledávek | Postupník |
| 20.12.2024 | CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | Smlouva o započtení pohledávek | Společník |
| 31.07.2024 | CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | Dohoda o poskytnutí peněžních prostředků a vydání směnky vlastní | Věřitel |
| 12.06.2024 | SPV SIŤ s.r.o. | 097 20 863 | Smlouva o příplatku mimo ZK | Společník |
| 12.06.2024 | SPV IT&COM s.r.o. | 096 57 100 | Smlouva o příplatku mimo ZK | Akcionář |
| 29.01.2024 | Thein Digital s.r.o. | 607 79 420 | Dodatek č.1 ke Smlouvě o zápůjčce z 11.9.2023 | Zapůjčitel |
| 14.02.2024 | CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | Smlouva o započtení pohledávek | Společník |
| 13.02.2024 | CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | Dohoda o příplatku mimo ZK (1 188 tis.Kč) | Společník |
| 13.02.2024 | CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | Dohoda o příplatku mimo ZK (290 tis.Kč) | Společník |
| 25.10.2024 | OC Holding a.s. | 492 41 419 | Smlouva o zápůjčce | Zapůjčitel |
| 24.09.2024 | Aitcom s.r.o. | 274 70 598 | Smlouva o zápůjčce | Zapůjčitel |
| 24.09.2024 | Thein Digital s.r.o. | 607 79 420 | Smlouva o zápůjčce | Zapůjčitel |
| 24.09.2024 | Thein Systems a.s. | 276 75 645 | Smlouva o zápůjčce | Zapůjčitel |
| 27.06.2024 | iBusiness Thein a.s. | 278 18 331 | Dodatek č. 2 ke Smlouvě o zápůjčce ze dne 2.5.2023 | Zapůjčitel |
| 27.06.2024 | iBusiness Thein a.s. | 278 18 331 | Dodatek č. 1 ke Smlouvě o zápůjčce ze dne 11.9.2023 | Zapůjčitel |

Podfond evidoval ve sledovaném období následující vztahy se spřízněnými osobami:

| v tis. Kč | | 31.12.2025 | | 2025 | |
|--|------------|----------------|--------------|---------------|------------|
| Spřízněná osoba | IČ | Pohledávky | Závazky | Výnosy | Náklady |
| J&T Digital Shield SICAV a.s. (J&T Thein SICAV a.s.) | 094 34 755 | 0 | 40 | 0 | 0 |
| SPV IT&COM s.r.o. | 096 57 100 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SPV SIŤ, s.r.o. | 097 20 863 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alintrust s.r.o. (Thein Security s.r.o.) | 274 15 546 | 140 640 | 1 007 | 42 | 13 |
| Thein Systems a.s. | 276 75 645 | 0 | 0 | 8 217 | 0 |
| Thein Slovakia, s.r.o. | 564 02 163 | 9 | 0 | 0 | 0 |
| Thein Operations s.r.o. | 098 91 196 | 0 | 0 | 3 | 900 |
| iBusiness Thein a.s. | 278 18 331 | 0 | 0 | 1 239 | 0 |
| OC Holding a.s. | 492 41 419 | 0 | 0 | 204 | 0 |
| M-COM s.r.o. | 256 72 959 | 0 | 0 | 20 916 | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Thein Digital s.r.o. | 607 79 420 | 0 | 0 | 8 659 | 0 |
| Celkem | | 140 649 | 1 047 | 39 280 | 913 |

Podfond evidoval ve srovnávacím období následující vztahy se spřízněnými osobami:

| v tis. Kč | | 31.12.2024 | | 2024 | |
|--|------------|---------------|-----------|---------------|----------|
| Spřízněná osoba | IČ | Pohledávky | Závazky | Výnosy | Náklady |
| J&T Digital Shield SICAV a.s. (J&T Thein SICAV a.s.) | 094 34 755 | 0 | 32 | 0 | 0 |
| CROSS NETWORK INTELLIGENCE s.r.o. | 019 19 211 | 101 | 0 | 149 | 0 |
| Aitcom s.r.o. | 274 70 598 | 4 319 | 0 | 129 | 0 |
| Thein Systems a.s. | 276 75 645 | 5 367 | 0 | 418 | 0 |
| iBusiness Thein a.s. | 278 18 331 | 14 623 | 0 | 1 973 | 0 |
| OC Holding a.s. | 492 41 419 | 15 042 | 0 | 327 | 0 |
| Thein Digital s.r.o. | 607 79 420 | 9 697 | 0 | 7 257 | 0 |
| Thein Operations s.r.o. | 098 91 196 | 0 | 0 | 27 | 0 |
| M-COM s.r.o. | 256 72 959 | 0 | 0 | 21 000 | 0 |
| Celkem | | 49 149 | 32 | 31 280 | 0 |

28. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

| 31.12.2025 | Bod | povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | Určené ve FVOCI | Celkem |
|--|-----|---------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| v tis. Kč | | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 6 718 | 0 | 0 | 6 718 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 8 | 0 | 0 | 140 649 | 140 649 |
| Ostatní aktiva | 9 | 1 633 | 0 | 0 | 1 633 |
| Náklady a příjmy příštích období | 10 | 52 | 0 | 0 | 52 |
| Finanční aktiva celkem | | 8 403 | 0 | 140 649 | 149 052 |

| 31.12.2025 | Bod | povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | Určené ve FVOCI | Celkem |
|------------------------------------|-----|---------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| v tis. Kč | | | | | |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 11 | 0 | 106 820 | 0 | 106 820 |
| Ostatní pasiva | 12 | 0 | 20 011 | 0 | 20 011 |
| Finanční závazky celkem | | 0 | 126 831 | 0 | 126 831 |

| 31. 12. 2024 v tis. Kč | Bod | povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | Určené ve FVOCI | Celkem |
|--|-----|---------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 9 355 | 0 | 0 | 9 355 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 5 | 49 149 | 0 | 0 | 49 149 |
| Dluhové cenné papíry | 6 | 505 | 0 | 0 | 505 |
| Účasti s podstatným vlivem | 7 | 0 | 0 | 11 307 | 11 307 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 8 | 0 | 0 | 202 468 | 202 468 |
| Ostatní aktiva | 9 | 2 052 | 0 | 0 | 2 052 |
| Náklady a příjmy příštích období | 10 | 39 | 0 | 0 | 39 |
| Finanční aktiva celkem | | 61 100 | 0 | 213 775 | 274 875 |

| 31. 12. 2024 v tis. Kč | Bod | povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | Určené ve FVOCI | Celkem |
|------------------------------------|-----|---------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 11 | 0 | 52 827 | 0 | 52 827 |
| Ostatní pasiva | 12 | 99 943 | 0 | 0 | 99 943 |
| Finanční závazky celkem | | 99 943 | 52 827 | 0 | 152 770 |

29. 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 rozříděna tak, aby bylo

zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity

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

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

Zbytková doba splatnosti

| 31.12.2025 | Do 3 měsíců | Od 3 měs.do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|--|----------------|--------------------|--------------------|-----------|-----------------|----------------|
| v tis. Kč | | | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 6 718 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 718 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Účasti s podstatným vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 | 140 649 | 140 649 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 633 | 1 633 |
| Náklady a příjmy příštích období | 52 | 0 | 0 | 0 | 0 | 52 |
| Celkem aktiva | 6 770 | 0 | 0 | 0 | 142 282 | 149 052 |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 106 820 | 0 | 0 | 0 | 0 | 106 820 |
| Ostatní pasiva | 561 | 1 480 | 0 | 0 | 17 970 | 20 011 |
| Dohadné účty pasivní (nefinanční nástroj) | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 576 | 2 576 |
| Čistá hodnota aktiv připadající držitelům IA | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 645 | 19 645 |
| Celkem závazky | 107 381 | 1 480 | 0 | 0 | 40 191 | 149 052 |
| Gap | -100 611 | -1 480 | 0 | 0 | 102 091 | 0 |
| Kumulativní gap | -100 611 | -102 091 | -102 091 | -102 091 | 0 | 0 |

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 2024 byla dvoutýdenní úroková repo sazba 4,00 %, přičemž v průběhu první poloviny roku 2025 došlo ke snížení této úrokové sazby o 50 bazických bodů a její výše tak poklesla na úroveň 3,50 %. K poslednímu snížení úrokové 2T repo sazby došlo v květnu 2025. Pokles úrokových sazeb může vést ke snížení výnosů z některých úročených aktiv.

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.

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

Politické a geopolitické riziko je spojeno zejména s pokračujícím válečným konfliktem na Ukrajině a přetrvávajícím napětím na Blízkém východě. Významným faktorem nejistoty je rovněž vývoj hospodářské a obchodní politiky Spojených států amerických, který může ovlivňovat volatilitu finančních trhů, obchodní podmínky, měnové kurzy a ceny energií. Dopady těchto faktorů se mohou projevit zejména prostřednictvím tržních podmínek a tím ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu.

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 nepřehledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlédnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Podfondu a investiční strategie Podfondu.

30. Reálná hodnota

Oceňovací metody

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

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

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacení 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,
- výnosové metody ocenění podniků (metoda DCF)
- ocenění podniků na bázi tržních násobitelů
- substanční metody ocenění

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry
- rizikové přírážky
- náklady cizího kapitálu
- odhady budoucích tržeb a ziskových marží
- odhady budoucích investic a způsobů financování

Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odrážejí 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:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované 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 kótovaných 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.

Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovupravení 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 broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

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

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:

| 31.12.2025 | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|--|----------|----------|----------|
| v tis. Kč | | | |
| Finanční aktiva: | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 0 | 6 718 | 0 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 140 649 |
| Ostatní aktiva | 0 | 1 633 | 0 |
| Náklady a příjmy příštích období | 0 | 52 | 0 |
| Finanční závazky: | | | |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 0 | 0 | 106 820 |
| Ostatní pasiva | 0 | 20 011 | 0 |

| 31. 12. 2024 v tis. Kč | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 |
|--|----------|----------|----------|
| Finanční aktiva: | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 0 | 9 355 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 49 149 |
| Dluhové cenné papíry | 0 | 0 | 505 |
| Účasti s podstatným vlivem | 0 | 0 | 11 307 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 202 468 |
| Ostatní aktiva | 0 | 2 052 | 0 |
| Finanční závazky: | | | |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 0 | 0 | 52 827 |
| Ostatní pasiva | 0 | 99 943 | 0 |

▪ Převody mezi úrovněmi

V průběhu účetního období nedošlo k žádným přesunům mezi jednotlivými úrovněmi.

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností.

V případě pohledávek za 100% vlastněnými dceřinými společnostmi jsou pohledávky testovány na dostatečnou výši vlastního kapitálu v reálných hodnotách pro jejich uspokojení. V případě nedostatku kapitálu pro uhrazení jistiny a naběhlých úroků jsou pohledávky oceněny jako rozdíl mezi hodnotou aktiv dceřiné společnosti a výší ostatních závazků v reálných hodnotách. Tato aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

Účasti s rozhodujícím vlivem

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů a účastí s rozhodujícím vlivem je určena aplikací výnosového ocenění podniků metodou DCF. Předpoklad peněžních toků je odvozen z finančního plánu podniku odvozeného na základě strategické a finanční analýzy z tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. K diskontování jsou užity diskontní sazby zohledňující bezrizikové sazba a rizikovou přírůžku odpovídající dané investice. V případě majetkového podílu na společnosti holdingového charakteru nebo společnosti, vykonávající pouze servisní služby je aplikována metoda substančního ocenění. Metoda likvidační je použita u majetkových účastí, kde je spatřován náznak nedodržení principu going concern. Tato aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

Závazky vůči nebankovním subjektům

Položka představuje závazek z přijatého úvěru od J&T Mezzanine, a.s. Reálná hodnota této položky byla k 31. 12. 2025 vzhledem k době splatnosti úvěru do jednoho roku odhadnuta ve výši pomoci nominální hodnoty. Tyto závazky v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 3.

Ostatní aktiva/pasiva

V případě položek ostatních aktiv/pasiv se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto položky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

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:

| Druh investice | Reálná hodnota k 31. 12. | Metoda ocenění | Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu | Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu | Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu |
|---|---|---|---|--|---|
| Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Alintrust s.r.o. | 2025: 140,6 mil. Kč 2024: 117,6 mil. Kč | Výnosová metoda DCF entity | Náklady vlastního kapitálu | 2025: 13,3 % p. a. 2024: 12,8 % p. a. | Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se: Náklady vlastního kapitálu snížily |
| Závazek z titulu přijatého úvěru od J&T Mezzanine, a.s. | 2025: 105 813 tis. Kč (jistina 95 mil. Kč) 2024: 52 827 tis. Kč (jistina 50 mil. Kč) | 2025: Nominální hodnota 2024: Metoda DCF | 2025: - 2024: Diskontní míra | 2025: - 2024: 12,54 % p. a. | Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní míra snížila |
| Závazek z titulu přijatého úvěru od Alintrust s.r.o. | 2025: 1 007 tis. Kč 2024: - | Nominální hodnota | - | - | - |

Případné změny reálných hodnot zbylých úvěrů poskytnutých do Podfondem 100% vlastněných společností (či jejich dceřiných společností) by se inverzně projevíly v hodnotě příslušných majetkových podílů, proto tyto případné změny nemají vliv na čistou hodnotu aktiv připadající držitelům investičních akcií. Nepozorovatelné vstupy použité pro ocenění úvěrů (pohledávek za nebankovními subjekty) tak nejsou hodnoceny jako významné.

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na reálnou hodnotu jednotlivých investic k 31. 12. 2025:

| Druh investice | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|--|---|---|
| Investice do majetkového podílu 100 % na společnosti Thein Security s.r.o. | Snižení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k růstu hodnoty o 8 % | Zvýšení nákladů vlastního kapitálu o 1 procentní bod by vedlo k poklesu hodnoty o 7 % |

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

| v tis. Kč | | | | |
|----------------------------------|---|----------------------------------|------------------------------------|----------|
| AKTIVA | Pohledávky za nebankovními subjekty | Účasti s podstatným vlivem | Účasti s rozhodujícím vlivem | CELKEM |
| Zůstatek k 1. 1. 2025 | 49 149 | 11 307 | 202 468 | 262 924 |
| Nákupy | 15 000 | 0 | 62 026 | 77 026 |
| Prodeje | -4 551 | 0 | -142 079 | -146 630 |
| Emise | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Splacení | -47 650 | 0 | 0 | -47 650 |
| Přesuny do jiné kategorie aktiv | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Převod do úrovně 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Převod z úrovně 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zisky a ztráty za období - FVTPL | -11 948 | 0 | 0 | -11 948 |
| Zisky a ztráty za období - FVOCI | 0 | -11 307 | 18 234 | 6 927 |
| zůstatek k 31. 12. 2025 | 0 | 0 | 140 649 | 140 649 |

| v tis. Kč | | |
|----------------------------------|------------------------------------|---------|
| PASIVA | Závazky vůči nebankovním subjektům | CELKEM |
| Zůstatek k 1. 1. 2025 | 52 827 | 52 827 |
| Nákupy | 46 000 | 46 000 |
| Prodeje | 0 | 0 |
| Emise | 0 | 0 |
| Splacení | 0 | 0 |
| Přesuny do jiné kategorie aktiv | 0 | 0 |
| Převod do úrovně 3 | 0 | 0 |
| Převod z úrovně 3 | 0 | 0 |
| Zisky a ztráty za období - FVTPL | 7 993 | 7 993 |
| Zisky a ztráty za období - FVOCI | 0 | 0 |
| zůstatek k 31. 12. 2025 | 106 820 | 106 820 |

| v tis. Kč | | | | | |
|----------------------------------|-------------------------------------|--|----------------------------|------------------------------|----------|
| AKTIVA | Pohledávky za nebankovními subjekty | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | Účasti s podstatným vlivem | Účasti s rozhodujícím vlivem | CELKEM |
| Zůstatek k 1. 1. 2024 | 103 264 | 15 860 | 0 | 474 742 | 593 866 |
| Nákupy | 51 971 | 0 | 28 642 | 137 473 | 218 086 |
| Prodeje | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emise | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Splacení | -8 217 | 0 | 0 | 0 | -8 217 |
| Přesuny do jiné kategorie aktiv | 0 | -15 860 | 15 860 | 0 | 0 |
| Převod do úrovně 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Převod z úrovně 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zisky a ztráty za období - FVTPL | -97 869 | 0 | 0 | 0 | -97 869 |
| Zisky a ztráty za období - FVOCI | 0 | 0 | -33 195 | -409 747 | -442 942 |
| zůstatek k 31. 12. 2024 | 49 149 | 0 | 11 307 | 202 468 | 262 924 |

| v tis. Kč | | |
|----------------------------------|------------------------------------|--------|
| PASIVA | Závazky vůči nebankovním subjektům | CELKEM |
| Zůstatek k 1. 1. 2024 | 0 | 0 |
| Nákupy | 50 000 | 50 000 |
| Prodeje | 0 | 0 |
| Emise | 0 | 0 |
| Splacení | 0 | 0 |
| Přesuny do jiné kategorie aktiv | 0 | 0 |
| Převod do úrovně 3 | 0 | 0 |
| Převod z úrovně 3 | 0 | 0 |
| Zisky a ztráty za období - FVTPL | 2 827 | 2 827 |
| Zisky a ztráty za období - FVOCI | 0 | 0 |
| zůstatek k 31. 12. 2024 | 52 827 | 52 827 |

31. 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.

Významným faktorem nejistoty je rovněž politika Spojených států amerických, která může mít zásadní vliv na vývoj mezinárodních vztahů, volatilitu finančních trhů, obchodní podmínky,

dodavatelské řetězce, cenový vývoj komodit a energií apod. Změny v americké administrativě, prioritách zahraniční politiky či přístupu k mezinárodním závazkům tedy představují další významné riziko.

Ostatní

V první polovině roku 2025 i nadále docházelo k poklesu úrokových sazeb, konkrétně ve zmíněném období došlo k poklesu dvoutýdenní repo sazby o 50 bazických bodů, aktuální 2T repo sazba se tak pohybuje na úrovni 3,50 %. Průměrná roční inflace v roce 2025 činila 2,5 %, přičemž i nadále je inflační cíl České národní banky stanoven na 2 %.

Hrubý domácí produkt České republiky se nachází ve stadiu pozvolného zvyšování hospodářského růstu, kdy průměrné meziroční HDP v roce 2025 vzrostlo o 2,5 %.

Na akciovém trhu převládala pozitivní nálada, což se projevilo i růstem hlavních indexů, kdy např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 16 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 19 %. Většina západních trhů, včetně zemí střední Evropy, se ke konci roku 2025 nachází v prostředí postupně se stabilizující inflace, kdy mezinárodní instituce očekávají její další pokles díky slábnoucí poptávce a nižším cenám energií. Současně se prohlubuje trend uvolňování měnové politiky, přičemž Evropská centrální banka již v roce 2025 přistoupila ke snižování sazeb a indikovala probíhající dezinflační proces. V tomto prostředí tak trhy vstupují do období nižších úrokových sazeb a stabilizující makroekonomiky, byť s přetrvávající nejistotou ohledně globálního růstu a obchodních podmínek.

Následné události:

V roce 2026 se očekává pokračování postupného ožívování české ekonomiky, avšak tempo růstu bude pravděpodobně i nadále spíše mírné a citelně diferencované mezi jednotlivými sektory. Hrubý domácí produkt by měl dále zrychlovat díky silnější domácí poptávce, stabilizaci inflace v blízkosti inflačního cíle a postupnému uvolňování měnových podmínek. Prostor pro robustnější růst však bude limitován přetrvávající nákladovostí průmyslové výroby a strukturálními bariérami v české ekonomice, zejména v oblasti investic do infrastruktury a bydlení. Podobně jako v předchozích letech bude česká ekonomika čelit výzvám spojeným s energetickou transformací. Očekává se další nárůst investic do obnovitelných zdrojů, digitalizace a posilování elektromobility, přičemž klíčovým faktorem bude schopnost státu i podniků rychle reagovat na technologické změny a regulační požadavky. Výrazným úkolem zůstává také zvýšení efektivity povolovacích procesů a snížení administrativní zátěže, které jsou nezbytné pro zrychlení rozvoje dopravní, energetické i bytové infrastruktury.

Z pohledu domácností by měly reálné mzdy po několika letech poklesů dále růst a podporovat spotřebitelskou poptávku. Navzdory tomu zůstane chování spotřebitelů opatrnější, a to kvůli doznívající nejistotě ohledně geopolitických rizik, vývoje cen energií a očekávanému růstu některých životních nákladů. Trh práce by měl zůstat napjatý, s pokračujícím nedostatkem pracovní síly v řadě odvětví a tlakem na růst mezd. V mezinárodním prostředí bude rok 2026 poznamenán zvýšenou mírou ekonomické i politické nejistoty. Zásadním faktorem bude vývoj obchodní politiky Spojených států, kde se očekává pokračování protekcionistických tendencí a případné zavádění nových celních opatření, což může mít dopad na evropské exportéry i globální dodavatelské řetězce. Nadále přetrvává riziko spojené s geopolitickými konflikty, zejména ve východní Evropě a na Blízkém východě, které mohou způsobovat kolísání cen energií a surovin.

Rok 2026 by měl být charakterizován spíše stabilizací a postupným hospodářským růstem, i když současně lze očekávat přetrvávání určitých strukturálních výzev a zvýšené geopolitické nejistoty. Další ekonomický vývoj České republiky bude pravděpodobně záviset na její schopnosti efektivně se adaptovat na nové technologické a energetické podmínky a zároveň si udržet makroekonomickou stabilitu v dynamickém a globálně turbulentním prostředí.

32. Významné události po datu účetní závěrky

S účinností od 1. ledna 2026 se novým depozitářem Fondu stala společnost J&T BANKA, a.s. Společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., která dosud u vybraných fondů vykonávala činnost depozitáře, se k uvedenému datu sloučila se společností J&T BANKA, a.s. na základě povolení ČNB k rozdělení společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. odštěpením a následným sloučením se společností J&T BANKA, a.s. Tato změna nemá žádný dopad na investiční strategii fondů, jejich fungování ani na postavení investorů.

Dne 16. 2. 2026 došlo ke změně názvu Podfondu na J&T Digital Shield, podfond Cybersecurity,

K 31. 3. 2026 došlo k vytvoření nové relokační třídy akcií IAR v celkovém objemu 108 mil Kč. Tato třída je nástrojem pro stabilizaci hodnoty investičních akcií IAA CZK i EUR. Akcie IAR relokují svůj fondový kapitál ve prospěch IAA tehdy, pokud by kurz investičních akcií IAA měl klesnout pod 0,1223 Kč/ 0,1725 EUR na akcii, a to tak, aby kurz akcií IAA dosáhl hodnoty nejméně 0,1223 Kč/ 0,1725 EUR. Fondový kapitál z IAR je realokován až do výše 108 mil Kč.

V Praze dne 30. 4. 2026



J&T Thein podfond Digital
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Marta Čtvrtníčková
pověřený zmocněnec

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

o ověření
účetní závěrky

k 31. prosinci 2025

J&T Digital Shield, podfond Cybersecurity
J&T Digital Shield SICAV a.s.

Praha, duben 2026

Údaje o auditované účetní jednotce

| | |
|----------------------------|--|
| Název účetní jednotky: | J&T Digital Shield, podfond Cybersecurity J&T Digital Shield SICAV a.s. |
| Sídlo: | Vyskočilova 1481/4, Michle, 140 00 Praha 4 |
| Zápis proveden u: | Městského soudu v Praze |
| Zápis proveden pod číslem: | oddíl B, číslo vložky 25621 |
| IČO: | 094 34 755 |
| Statutární orgán: | AMISTA investiční společnost, a.s., při výkonu funkce člena představenstva zastupují Ing. Petr Janoušek, Tomáš Vinkler, BSc., Mgr. Jiří Frankič a Ing. Marta Čtvrtníčková. |
| Předmět činnosti: | činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů |
| Ověřované období: | 1. leden 2025 až 31. prosinec 2025 |
| Příjemce zprávy: | Investoři |

Údaje o auditorské společnosti

| | |
|---|--|
| Název společnosti: | CLA Audit s.r.o. |
| Evidenční číslo auditorské společnosti: | 271 |
| Sídlo: | Rohanské nábřeží 721/39, 186 00 Praha 8 – Karlín |
| Zápis proveden u: | Městského soudu v Praze |
| Zápis proveden pod číslem: | oddíl C, číslo vložky 84866 |
| IČO: | 631 45 871 |
| Odpovědný auditor: | Ing. Jiří Smělý |
| Evidenční číslo auditora: | 2184 |

Zpráva nezávislého auditora

pro investory podfondu J&T Digital Shield, podfond Cybersecurity, J&T Digital Shield SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu J&T Digital Shield, podfond Cybersecurity, J&T Digital Shield SICAV a.s. (dále „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2025, podrozvahy, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách čistých hodnot aktiv připadající držitelům investičních akcií za rok končící 31. 12. 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o účetní jednotce jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a podfondu J&T Digital Shield, podfond Cybersecurity, J&T Digital Shield SICAV a.s. k 31. 12. 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2025 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 účetní jednotce 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.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na informace uvedené v kapitole 13. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům v příloze účetní závěrky, podle kterého je hodnota investičních akcií velmi nízká.

Dále upozorňujeme na kapitolu 32. Významné události po datu účetní závěrky v příloze účetní závěrky, která popisuje vytvoření relokační třídy akcií jako reakci na nízké hodnoty akcií.

Náš výrok není v souvislosti s těmito skutečnostmi modifikován.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, 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 a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Odpovědnost vedení účetní jednotky a dozorčí rady za účetní závěrku

Vedení účetní jednotky 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 vedení účetní jednotky povinno posoudit, zda je účetní jednotka schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy vedení účetní jednotky plánuje její zrušení nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

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 vzniknout 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 účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky 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 účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka 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 vedení účetní jednotky a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 30. dubna



Ing. Jiří Smělý
evidenční číslo auditora 2184
CLA Audit s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 271