

Výroční zpráva

2025

JTFG FUND IV SICAV, a.s.

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 Fondu a skupiny.....	7
Zpráva o vztazích.....	15
Účetní závěrka k 31. 12. 2025	25
Zpráva auditora	52

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	JTFG FUND IV SICAV, a.s., IČO: 210 54 533, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28597
Účetní období	Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF

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

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

Čestné prohlášení

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

V Praze dne 30. 4. 2026

JTFG FUND IV SICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Marta Čtvrtníčková
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání a stav majetku investičního Fondu

Fond	JTFG FUND IV SICAV, a.s., IČO: 210 54 533, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28597
Účetní období	Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

1. Činnost Fondu v účetním období

V roce 2025 Fond uskutečnil akvizici 4,27 % podílu ve společnosti Allwyn International AG za kupní cenu 500 mil. EUR, stanovenou na základě valuace k 31. 12. 2024. Transakce proběhla ve dvou tranších a Fond se stal minoritním akcionářem v přední evropské loterijní a iGamingové skupině.

1.1 Hospodaření Fondu

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je ověřena externím auditorem. Zpráva auditora je nedílnou součástí výroční zprávy.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. Hospodaření Neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na Neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K Investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

Hospodaření Investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 194 145 tis. Kč před zdaněním.

Hospodaření Neinvestiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 0 Kč před zdaněním.

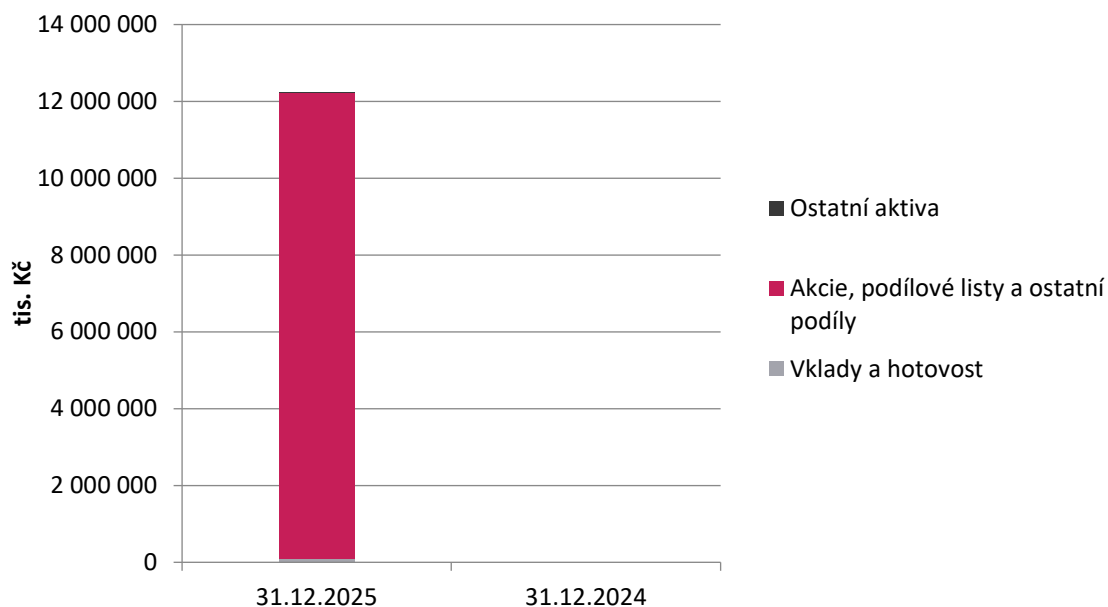
1.2 Stav majetku Investiční části Fondu

AKTIVA

Fond v investiční části vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 12 232 914 tis. Kč, která jsou tvořena:

- akcie ve výši 12 122 500 tis. Kč,
- peněžními prostředky v bankách ve výši 89 698 tis. Kč,
- ostatními aktivy 20 716 tis. Kč.

Struktura aktiv v tis. Kč

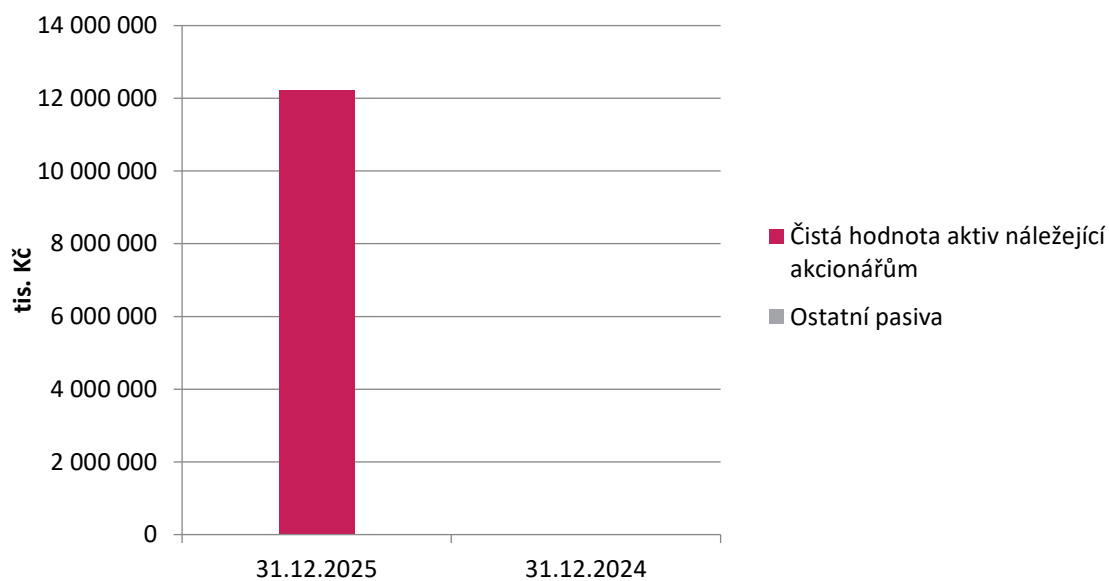


PASIVA

Celková pasiva investiční části Fondu jsou ve výši 12 232 914 tis. Kč jsou tvořena zejména:

- čistou hodnotou aktiv náležející držitelům investičním akciím ve výši 12 222 517 tis. Kč,
- ostatními pasivy (tj. dohadnými účty a závazky z obchodních vztahů) v celkové výši 10 397 tis. Kč.

Struktura pasiv v tis. Kč



1.3 Stav majetku Neinvestiční části Fondu

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 100 Kč, která jsou tvořena pohledávkou za investičním střediskem.

PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 100 Kč jsou tvořena vlastním kapitálem Fondu ve výši 100 Kč, přičemž zapisovaný základní kapitál činil 100 Kč.

2. Výhled na následující období

V roce 2026 Fond očekává dokončení fúze společností Allwyn a OPAP, jejímž výsledkem bude vznik nové veřejně obchodované společnosti Allwyn, čímž Fond prostřednictvím výměny svého podílu vstoupí do likvidnější a burzovně obchodované struktury.

Profil Fondu

1. Základní údaje o Fondu

Název:
Obchodní firma: **JTFG FUND IV SICAV, a.s.**

Identifikační údaje:
IČO: 210 54 533
DIČ: CZ210 54 533
LEI: 31570039S871Q99RPF78

Sídlo:
Ulice: Sokolovská 700/113a
Obec: Karlín, Praha 8
PSČ: 186 00

Vznik:
Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 21. 12. 2023 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod B 28597 dne 21. 12. 2023. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 22. 12. 2023.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond 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: +420 226 233 110.

Zapisovaný základní kapitál: 100 ,- Kč; splaceno 100 %

Akcie

Akcie k neinvestiční části majetku Fondu: 100 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě, (zakladatelské akcie)

Akcie k investiční části majetku Fondu: 502 555 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie)

Čistý obchodní majetek:
Neinvestiční části Fondu: 100 Kč
Investiční části Fondu: 12 222 516 857 Kč

Orgány Fondu

Představenstvo: **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 21. 12. 2023)
IČO: 274 37 558
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, 186 00

Zastoupení právnické osoby: **Ing. Michal Kusák**, pověřený zmocněnec (od 21. 12. 2023 do 1. 10. 2025)
Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec (od 1. 10. 2025)
Mgr. Jiří Frankič, pověřený zmocněnec (od 5. 12. 2025)
Tomáš Vinkler, BSc., pověřený zmocněnec (od 5. 12. 2025)
Ing. Marta Čtvrtníčková, pověřený zmocněnec (od 5. 12. 2025)

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

Představenstvo má jediného člena. Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady: **Mgr. Pavel Bareš** (od 21. 12. 2023 do 26. 8. 2025)

Narozen: 23. 9. 1977
vzdělání: vysokoškolské

Ing. Jiří Hofman (od 26. 8. 2025)

Narozen: 20.1.1986
vzdělání: vysokoškolské

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

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

- K datu 12. 6. 2025 došlo ke změně obchodní firmy z Patronus třicátý pátý SICAV a.s. na JTFG FUND IV SICAV, a.s.
- Došlo ke změně osob oprávněných jednat za člena představenstva - viz předchozí článek.
- K datu 26. 8. 2025 došlo ke změně člena dozorčí rady-ukončení funkce pana Pavla Bareše, vznik funkce pro Ing. Jiřího Hofmana, FCCA.

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

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/650.

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

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. O oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer

Ing. Karolína Kostecká

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

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

Portfolio manažer

Ing. Ivana Lacová

Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

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

Portfolio manažer

Ing. Radomíra Crkvová

Vzdělání: Provozně ekonomická fakulta ČZU

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

4. Údaje o depozitáři Fondu

Obchodní firma: **Česká spořitelna, a.s.** (od 21. 12. 2023 do 23. 06. 2025)

Sídlo: Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4

IČO: 452 44 782

Obchodní firma: **ATLANTIK finanční trhy, a.s.** (od 26. 06. 2025 do 31. 12. 2025)

Sídlo: Sokolovská 700/133a, 186 00 Praha 8

IČO: 262 18 062

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

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

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

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

Celkové náklady AMISTA IS na odměňování 59 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 70 713 tis. Kč, z čehož pevná složka odpovídá částce 58 835 tis. Kč, pohyblivá složka odpovídá částce 11 878 tis. Kč a odměna za zhodnocení kapitálu fondu odpovídá částce 0 Kč.

Celkové náklady AMISTA IS na odměňování 19 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 34 733 tis. Kč.

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

Majetek Investiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen akciemi v reálné hodnotě ve výši 12 122 500 tis. Kč.

Název	Sídlo	Předmět podnikání	Původní cena pořízení	Základní kapitál EUR	Podíl na základním kapitálu
Allwyn International AG	Mühlenplatz 9, 6004 Lucerne, Švýcarsko	Provozování loterií a herního průmyslu	12 278 574	119 681,8	4,27 %

Majetek Neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen ostatními pohledávkami ve výši 100 Kč.

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

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

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

11. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovních 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 vyhodnocována 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

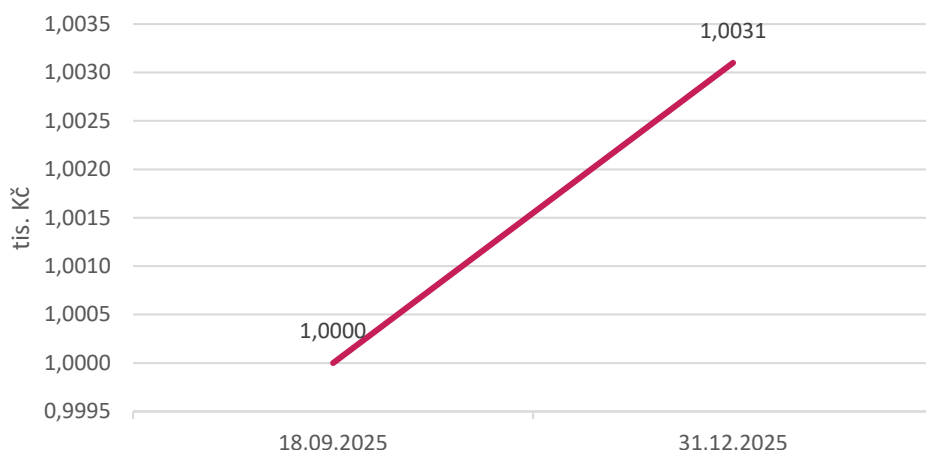
Fond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

13. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty akcie

Investiční středisko

K datu:	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Fondový kapitál třídy A (EUR):	504 125 257	-
Počet emitovaných akcií třídy A v oběhu:	502 555 000	-
Počet vydaných akcií třídy A v Účetním období (ks):	502 555 000	-
Fondový kapitál třídy A na 1 akcii (EUR):	1,0031	-

Fondový kapitál na akcii třída A



Neinvestiční středisko

K datu:	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Fondový kapitál (Kč):	100	100
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu:	100	100
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	100	100
Fondový kapitál Fondu na 1 akcii (Kč):	1,0000	1,0000

14. Informace o podstatných změnách statutu Fondu

V průběhu Účetního období došlo k níže uvedeným změnám statutu Fondu:

K datu 26. 6. 2025

- Změna názvu fondu z Patronus třicátý pátý SICAV a.s. na JTFG FUND IV SICAV, a.s.
- Změna depozitáře ze společnosti Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782 se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00 na společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s, IČO: 262 18 062, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8.
- Změna auditora- AUDIT ONE s.r.o. IČO: 099 38 419 se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8 – Karlín 186 00, na KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO: 496 19 187, se sídlem Praha 8, Pobřežní 648/1a, PSČ 186 00.
- Rozšíření hodnot, do kterých fond investuje.
- Změna možnosti investování do zápůjček a úvěrů.
- Úprava investičních limitů.
- Úprava rizik.
- Zavedena třída investičních akcií Z.
- Upraveny informace o poplatcích a nákladech.

K datu 13.8.2025

- Zrušena třída investičních akcií Z.

K datu 25.9.2025

- Změna oceňovacího období z ročního na čtvrtletní.

K datu 17.10.2025

- Prodloužení úvodního období pro úpis akcií za nominální hodnotu z 1 měsíce na 2 měsíce.

15. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

16. 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.

17. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Do 31. 12. 2025 byla depozitářem fondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 262 18 062. Ke dni 1. 1. 2026 došlo k rozdělení společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. odštěpením a následným sloučením se společností J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, a to na základě povolení ČNB.

18. Komentář k přílohám

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tis. Kč, není-li uvedeno jinak. Účetní výkazy rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. 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.

Zpráva o vztazích

Fond	JTFG FUND IV SICAV, a.s., IČO: 210 54 533, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28597
Účetní období	Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

1. Úvod

Tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Propojené osoby“) za Účetní období vypracoval statutární orgán Fondu v souladu s ust. § 82 ZOK.

2. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Ovládaná osoba

Obchodní firma: JTFG FUND IV SICAV, a.s.

Sídlo

Ulice: Sokolovská 700/113a

Obec: Praha 8 – Karlín

PSČ: 186 00

IČO: 210 54 533

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 28597 (dále jen „Ovládaná osoba“)

Ovládající osoby

Přímou ovládající osobou je společnost AMISTA consulting, s.r.o., IČO: 175 90 345, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném v Praze, oddíl C, vložka 373631, která vlastní 100% obchodní podíl ovládané osoby a ve stejném poměru se podílí na hlasovacích právech (dále jen „AMICON“).

AMISTA consulting, s.r.o. je ovládána společností J&T Banka, a.s., IČO: 471 15 378, se sídlem, Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 80% obchodní podíl ovládané osoby a ve stejném poměru se podílí na hlasovacích právech (dále jen „JTB“).

J&T Banka, a.s., je ovládána společností J&T FINANCE GROUP SE, IČO: 275 92 502, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % akcií JTB a ve stejném poměru se podílí na hlasovacích právech (dále jen „JTFG“).

JTFG je ovládána (1) - ze 45,05% ovládaná Ing. Jozefem Tkáčem, nar. 16. 6. 1950, bytem Júlová 10941/32 83101 Bratislava - Nové Mesto, Slovenská republika, a (2) ze 35,15% ovládaná Ing. Ivanem Jakobovičem, nar. 8. 10. 1972, bytem 32 rue Comte Félix Gastaldi, 98000 Monako, Monacké knížectví (dále jen „Koneční vlastníci“).

AMICON, JTB, JTFG a Koneční vlastníci jsou dále označováni jako „Ovládající osoby“.

Výše uvedené subjekty byly během Účetního období ovládajícími osobami, které vykonávaly nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby prostřednictvím 100 % podílu ve společnosti AMISTA consulting, s.r.o.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Osoby uvedené v tomto bodě jsou ovládány Ovládajícími osobami a dále jsou označovány jako „Propojené osoby“.

365.bank, a. s. (dříve Poštová banka, a.s.)
IČO: 31340890

365.fintech, a.s.
IČO: 1027739337581

365.invest, správ. spol., a. s. (dříve PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.)
IČO: 31621317

AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED
IČO: 00HE301655

Ahoj, a.s. (dříve Amico Finance, a.s.)
IČO: 48113671

AMISTA investiční společnost, a.s.
IČO: 27437558

ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s.
IČO: 0047979160

J&T BANKA, a.s. (dříve ATLANTIK finanční trhy, a.s.)
IČO: 26218062

Bayshore Merchant Services Inc.
IČO: 1005740

BHP Tatry, s.r.o.
IČO: 45948879

BRANDOVEN LIMITED
IČO: HE439733

Butcher313, s.r.o.
IČO: 0007282010

Cards&Co, a. s.
IČO: 51960761

CI Joint Venture s.r.o.
IČO: 7899327

Colorizo Investment, a.s.
IČO: 7901241

Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.
IČO: 3451488

DALINTON LIMITED
IČO: 00HE355450

DanubePay, a. s.
IČO: 46775111

DEVEL PASSAGE s.r.o.
IČO: 43853765

DIAMCA INVESTMENTS LIMITED

IČO: HE450619

DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.

IČO: 35838833

EpoPay s.r.o.

IČO: 54 522 323

EQUITY HOLDING a.s.

IČO: 10005005

Fond Fondů NLS SICAV, a.s.

IČO: 19232721

FORESPO BDS a.s.

IČO: 27209938

FORESPO DUNAJ 6 a.s.

IČO: 47235608

FORESPO HELIOS 1 a.s.

IČO: 47234032

FORESPO HELIOS 2 a.s.

IČO: 47234024

FORESPO HOREC a SASANKA a.s.

IČO: 47232994

FORESPO PÁLENICA a.s.

IČO: 47232978

FORESPO SOLISKO a.s.

IČO: 47232935

FORESPO-RENTAL 1 a.s.

IČO: 36782653

FORESPO-RENTAL 2 a.s.

IČO: 36781487

Hotel Kadashevskaya, LLC (J&T Hotels Management, LLC)

IČO: 1087746708642

Hotel SASANKA s.r.o.

IČO: 36 834 092

Chateau Teyssier

IČO: 316809391

Industrial Center CR 11 s.r.o.

IČO: 9637681

INVEST-GROUND a.s.

IČO: 36858137

J&T ARCH BOND I, a.s.
IČO: 55288511

J&T ARCH CONVERTIBLE SICAV, a.s.
IČO: 17409390

J&T ART FOND a.s.
IČO: 29052360

J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation
IČO: CHE-108.753.983

J&T Banka d.d. (VABA d.d. banka Varaždin)
IČO: 0675539

J&T BANKA, a.s.
IČO: 47115378

J&T BFL Anstalt
IČO: FL00022538043

J&T CAPITAL INVESTMENTS, a.s.
IČO: 10913203

J&T Capital Management Anstalt
IČO: FL00021166286

J&T CAPITAL PARTNERS, a.s.
IČO: 10942092

J&T ENERGY FINANCING CZK V, a.s.
IČO: 11961589

J&T ENERGY FINANCING CZK VI, a.s.
IČO: 17518849

J&T ENERGY FINANCING EUR XI, a.s.
IČO: 54195454

J&T ENERGY FINANCING EUR XII, a. s.
IČO: 54893771

J&T ENERGY FINANCING EUR XIII, a. s.
IČO: 54898412

J&T ENERGY FINANCING EUR XIV, a. s.
IČO: 55290132

J&T ENERGY HOLDING, a.s.
IČO: 10963812

J&T EQUITY PARTNERS, a.s.
IČO: 17201373

J&T FINANCE GROUP SE
IČO: 27592502

J&T FINANCE, LLC
IČO: 1067746577326

J&T Global Finance IX., s. r. o.
IČO: 51836301

J&T Global Finance X.,s.r.o.
IČO: 7402520

J&T Global Finance XI., s.r.o.
IČO: 9920021

J&T Global Finance XII., s.r.o.
IČO: 53546229

J&T Global Finance XIII., s.r.o. (J&T Credit Participation, s.r.o.)
IČO: 9919821

J&T Global Finance XIV., s.r.o.
IČO: 54627753

J&T Global Finance XV., s.r.o.
IČO: 17591287

J&T IB and Capital Markets, a.s.
IČO: 24766259

J&T INTEGRIS GROUP LIMITED
IČO: HE207436

J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s.
IČO: 53859111

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
IČO: 47672684

J&T Investment Pool - I - CZK, a.s.
IČO: 0026714493

J&T Leasingová společnost, a.s.
IČO: 28427980

J&T Mezzanine, a.s.
IČO: 6605991

J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED
IČO: HE260754

J&T NOVA Hotels SICAV, a.s. (dříve J&T NOVA Hotels otevřený podílový fond)
IČO: 9641173

J&T ORBIT SICAV, a.s.
IČO: 14151898

J&T Private Equity B.V.
IČO: 0034157775

J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED
IČO: 00HE327810

J&T Private Investments B.V.
IČO: 0024323401

J&T Private Investments II B.V.
IČO: 0055573150

J&T Real Estate Vostok, LLC
IČO: 1077762703809

J&T RFI I., a.s.
IČO: 17164028

J&T RFI IV., a.s.
IČO: 17843791

J&T RFI V., s.r.o. (dříve Atenom ČR s.r.o.)
IČO: 17259380

J&T RFI VII., s.r.o.
IČO: 56314124

J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC
IČO: 00HE260821

J&T SERVICES ČR, a.s. (J&T Management, a.s.)
IČO: 28168305

J&T SERVICES SR, s.r.o. (J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o.)
IČO: 46293329

J&T SME Finance s.r.o.
IČO: 10730834

J&T Trust Inc.
IČO: 11908

J&T VENTURES I otevřený podílový fond
IČO: 71508121

J&T Wine Holding SE
IČO: 6377149

JCP MALTUS DOMAINES ET CHATEAUX S.à r.l. (CT Domaines)
IČO: 507402386

Jet One Legacy Limited
IČO: 446478

JTFG FUND I SICAV, a.s.
IČO: 09903089

JTH Letňany s.r.o.
IČO: 04919211

JTH Vision, s. r. o.
IČO: 5941750

JTPEG Advisory CZ, a.s.
IČO: 13999826

JTPEG Advisory, a.s.
IČO: 0050556843

JTPEG Croatia Financing I, a.s.
IČO: 14200279

JTPEG Croatia Investments, a.s.
IČO: 0006359574

JTPEG CZ Investment 1, a.s.
IČO: 0007952597

JTPEG CZ Investment 5, a.s.
IČO: 19992769

JTPEG Financing CZ I, a.s.
IČO: 19468563

JTPEG Financing SK I, a. s.
IČO: 55524826

JTPEG Financing SK II, a. s.
IČO: 55524397

JTPEG INVESTMENTS FUND I SICAV, a.s.
IČO: 19466340

JTPEG Serbia Investments, a.s.
IČO: 09541454

JTPEG TRUSTEES LIMITED
IČO: HE428518

JTSEC CZ Financing 1, a.s.
IČO: 19146728

JTSEC Financing I a. s.
IČO: 55213707

KOLBY a.s.
IČO: 25512919

KOTRAB ENTERPRISES LIMITED
IČO: 00HE251765

Marbera management d.o.o.
IČO: 8584917019

MARLEK LIMITED
IČO: 00HE375126

Mezzanine Investments I, a.s.
IČO: 19468768

Naše ČESKO otevřený podílový fond
IČO: 75164086

OAMP Distribution s.r.o.
IČO: 9381333

OAMP Hall 5 s.r.o.
IČO: 7899726

OAMP Hall 6 s.r.o.
IČO: 7899751

OAMP Holding s.r.o.
IČO: 9381341

OAMP Infrastructure s.r.o.
IČO: 9381325

OSCAR GROUP s.r.o.
IČO: 50333160

OSTRAVICE HOTEL a.s.
IČO: 27574911

PB Finančné služby, a. s.
IČO: 35817453

PB Servis, a.s. (POBA Servis, a. s.)
IČO: 47234571

PT Equity Investments SICAV, a.s.
IČO: 14095688

RDF International, spol. s r.o.
IČO: 31375898

REFELIS INVESTMENT LIMITED
IČO: HE400684

Reisten, s.r.o.
IČO: 0025533924

Rentalit s.r.o.
IČO: 8806594

Rustonka Development II s.r.o.
IČO: 5585571

SAXONWOLD LIMITED
IČO: 0000508611

SERTENA INVESTMENT LIMITED
IČO: 00HE375099

SILVER BULLET CONSULTING LTD

IČO: HE451493

SKPAY, a. s. (dříve SPPS, a. s.)

IČO: 46552723

STOCKLAC LIMITED

IČO: 00HE371453

URE HOLDING LIMITED

IČO: HE379721

Wine Resort Pouzdrány, s.r.o.

IČO: 9988891

WORLD'S END, LLC

IČO: 200807010154

J&T Global Finance XVI, s.r.o. (dříve J&T RFI V., s.r.o.)

IČO: 17259380

J&T Global Finance XVII, s.r.o.

IČO: 26312784

J&T Global Finance XVIII, s.r.o. (dříve J&T RFI VI., s.r.o.)

IČO: 17259380

J&T RFI VII, s.r.o.

IČO: 56314124

J&T MS 1 SICAV, a.s.

IČO: 17110459

J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s. (dříve J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.)

IČO: 08800693

JTFG FUND V SICAV, a.s. (dříve J&T AGRICULTURE SICAV a.s.)

IČO: 17856400

J&T Funds Inc. (dříve INTEGRIS FUNDS LIMITED)

IČO: 0000100415

Interhouse Košice, a.s.

IČO: 31706631

Facility Develop Group, s.r.o.

IČO: 10991522

Společnost nemá informace o dalších propojených ovládaných osobách, které jsou součástí skupiny ovládané Konečnými vlastníky.

3. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

Ovládaná osoba je obchodní společností, kterou ovládající osoba založila a která svou činnost provádí v souladu a rozsahu se schváleným Statutem a v souladu s předmětem podnikání vymezeným ve Stanovách společnosti.

4. Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládnání, tj. Ovládnání skrze majetkový podíl na ovládané osobě, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.

5. Přehled jednání učiněných v účetním období na popud nebo v zájmu ostatních propojených osob

V Účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

6. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami

V Účetním období byly mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, případně mezi osobou ovládanou a osobou ovládanou stejnou ovládající osobou uzavřeny následující smlouvy:

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

Smlouvy uzavřené v Účetním období:

Smlouva o úplatném převodu vlastnického práva k zaknihovaným cenným papírům

Smlouva o výkonu funkce a o administraci

Smlouva o poradenství při obhospodařování investičního fondu

Smlouva o právech a povinnostech při vedení účetnictví a o úhradě úplaty za vedení účetnictví

Depozitářská smlouva

Smlouvy uzavřené v předchozích obdobích:

V předešlých účetních obdobích nebyly uzavřeny žádné takové smlouvy.

7. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání

S ohledem na právní vztahy mezi Ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

8. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi propojenými osobami

Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi Propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro Ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

9. Prohlášení

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

V Praze dne 31. 03. 2026

JTFG FUND IV SICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Marta Čtvrtíčková
pověřený zmocněnec

Účetní závěrka k 31. 12. 2025

Účetní jednotka:
JTFG FUND IV SICAV, a.s.

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

IČO: 210 54 533

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Rozvaha k 31. 12. 2025

Tis. Kč	Poznámka.	31. 12. 2025			31. 12. 2024		
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční
	AKTIVA						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4 89 698	89 698	-	100*	-	100*
	v tom: a) splatné na požádání	4 809	4 809	-	100*	-	100*
	b) ostatní pohledávky	84 889	84 889	-	-	-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 12 122 500	12 122 500	-	-	-	-
11	Ostatní aktiva	6 20 716	20 716	100*	-	-	-
	Aktiva celkem	12 232 914	12 232 914	100*	100*	-	100*

*Zůstatky v Kč, nikoliv v tis. Kč.

Tis. Kč	Poznámka.	31. 12. 2025			31. 12. 2024		
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční
	PASIVA						
4	Ostatní pasiva	7 10 397	10 397	-	-	-	-
8	Základní kapitál	100*	-	100*	100*	-	100*
	v tom: a) splacený základní kapitál	8 100*	-	100*	100*	-	100*
	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	9 12 222 517	12 222 517	-	-	-	-
	Pasiva celkem	12 232 914	12 232 914	100*	100*	-	100*

*Zůstatky v Kč, nikoliv v tis. Kč

Podrozvahové položky k 31. 12. 2025

Neinvestiční středisko

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2025			31. 12. 2024			
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční	
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	12 232 914	12 232 914	-	100*	-	100*

*Zůstatky v Kč, nikoliv v tis. Kč

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

Tis. Kč	Poznámka	Za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025			Za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024		
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční
1	Výnosy z akcií a podílů	12	103 322	103 322	-	-	-
	v tom c) ostatní výnosy z akcií a podílů		103 322	103 322	-	-	-
5	Náklady na poplatky a provize	13	-4 731	-4 731	-	-	-
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	119 092	119 092	-	-	-
9	Správní náklady	15	-2 858	-2 858	-	-	-
	v tom: a) náklady na zaměstnance		-8	-8	-	-	-
	z toho aa) mzdy a platy		-6	-6	-	-	-
	ab) sociální a zdravotní pojištění		-2	-2	-	-	-
	b) ostatní správní náklady		-2 850	-2 850	-	-	-
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		214 825	214 825	-	-	-
23	Daň z příjmů	16	-20 680	-20 680	-	-	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		194 145	194 145	-	-	-
	Z toho: Zvýšení čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií po zdanění		194 145	194 145	-	-	-

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 21. 12. 2023	100	-	-	-	100
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2024	100	-	-	-	100
Zůstatek k 1. 1. 2025	100	-	-	-	100
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2025	100	-	-	-	100

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	JTFG FUND IV SICAV, a.s., IČO: 210 54 533, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28597
Účetní období	Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 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. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

JTFG FUND IV SICAV, a.s., 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 statutu fondu.

Údaje o vzniku

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF zakladatelskou listinou ze dne 21. 12. 2023 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28597 dne 21. 12. 2023. Povolení k činnosti investičního fondu č. j.: 2024/000226/CNB/650 vydala Česká národní banka dne 22. 12. 2023.

Informace o obhospodařovateli

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

Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla do 23.6.2025 společnost Česká spořitelna, a. s., se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO 452 44 782 a od 23.6.2025 je depozitářem fondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

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

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

Údaje o cenných papírech Fondu

Akcie k neinvestiční části majetku Fondu: 100 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě, (zakladatelské akcie)

Akcie k investiční části majetku Fondu: 502 555 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie)

Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF. Povolení k činnosti investičního fondu č. j. 2024/000226/CNB/650 vydala Česká národní banka dne 22. 12. 2023.

Sídlo Fondu

Sokolovská 700/113a,
Karlín, 186 00 Praha 8

Identifikační údaje

IČO: 210 54 533

Statutární orgány Fondu

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je od 21. 12. 2023 společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

Představenstvo: **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 21. 12. 2023)
Praha 8, PSČ 186 00, Sokolovská 700/113a
IČO: 274 37 558

Zastoupení právnické osoby: **Ing. Michal Kusák, Ph.D.**, pověřený zmocněnec (od 21. 12. 2023 do 1. 10. 2025)
Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec (od 1. 10. 2025)
Mgr. Jiří Frankič, pověřený zmocněnec (od 5. 12. 2025)
Tomáš Vinkler, BSc., pověřený zmocněnec (od 5. 12. 2025)
Ing. Marta Čtvrtníčková, pověřený zmocněnec (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. Představenstvo mj. Také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. 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: **Mgr. Pavel Bareš** (od 21. 12. 2023 do 26. 8. 2025)
Narozen: 23. 9. 1977
Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Jiří Hofman** (od 26. 8. 2025)
Narozen: 20.1.1986
Vzdělání: vysokoškolské

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 z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

Změny v obchodním rejstříku

- K datu 12. 6. 2025 došlo ke změně obchodní firmy z Patronus třicátý pátý SICAV a.s. na JTFG FUND IV SICAV, a.s.
- Ve dnech 1. 10. 2025 a 5. 12. 2025 došlo ke změně osob oprávněných jednat za člena představenstva – viz článek 1 Výroční zprávy.
- K datu 26. 8. 2025 došlo ke změně člena dozorčí rady - ukončení funkce pana Pavla Bareše, vznik funkce pro Ing. Jiřího Hofmana, FCCA.

Informace k akciím a investičnímu cíli Fondu

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Fond investuje v souladu s vymezením tzv. Základního investičního fondu dle § 17b ZDP více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí v kapitálových obchodních společnostech, pohledávek a úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem. V souladu s výše uvedeným investuje Fond zejména do účastí (podílů) v obchodních společnostech. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond se řídí svým statutem.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti (dále jen „investiční část Fondu“) od svého ostatního jmění (dále jen „neinvestiční část Fondu“). Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v § 4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Běžné účetní období je od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025. Minulé účetní období je od 21. 12. 2023 do 31. 12. 2024.

Všechny uvedené údaje jsou v 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 Fondu.

B. Finanční aktiva a finanční závazky

▪ Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

▪ Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. Zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o 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 Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii/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 užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

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 užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky 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, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;
- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

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

- **Majetkové cenné papíry**

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázané ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přecenění majetkových cenných papírů ve FVOCI včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Fondu v „Oceňovacích rozdílech“ v rámci položky „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ ve výši upravené o příslušnou hodnotu odložené daně, pokud tato vzniká a je o ní účtováno. Přijaté dividendy jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). 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.

E. **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 vykázané 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.

F. **Přepočet cizí měny**

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

Kurzové rozdíly vzniklé přečtením 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.

G. 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.

H. Spřízněné strany

Fond 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.

I. Základní kapitál Fondu

▪ Základní kapitál

Kmenové akcie fondu jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu, jelikož splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32 odstavce 11.

J. Vydané investiční akcie Fondu

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty.

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

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležející 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.

K. Použití odhadů

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

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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

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

Žádné opravy chyb nebyly v této účetní závěrce provedeny.

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložkami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty	4 809	-
Ostatní pohledávky-termínované vklady	84 889	-
Celkem	89 698	-

Neinvestiční středisko

Neinvestiční středisko nemá žádné běžné účty. Složený základní kapitál na neinvestičním středisku byl z běžného účtu neinvestičního střediska převeden na běžný účet investičního střediska. Neinvestiční středisko má tudíž z tohoto titulu pohledávku za investičním střediskem.

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2025 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Investiční středisko k 31. 12. 2025, tis. Kč

Název	Sídlo	Předmět podnikání	Původní cena pořízení	Základní kapitál EUR	Podíl na základním kapitálu
Allwyn International AG	Mühlenplatz 9, 6004 Lucerne, Švýcarsko	Provozování loterií a herního průmyslu	12 278 574	119 681,8	4,27 %

Reálná hodnota

Tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Původní cena pořízení bez earnoutu	12 278 574	-
Přecenění na reálnou hodnotu	-156 074	-
Reálná hodnota	12 122 500	-

Všechny akcie k 31. 12. 2025 vykázané v této položce rozvahy byly klasifikované ve FVOCI dle IFRS 9.

6. Ostatní aktiva

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Ostatní aktiva	20 716	-
Celkem	20 716	-

Ostatní aktiva jsou tvořena pohledávkou na vrácení části sražené daně z přijaté dividendy ze zahraničí. Původně sražená daň v zahraničí byla ve výši 35 % z hrubé výše dividend a následně Fond požádal o vrácení části sražené daně ve výši 20 % z hrubé výše dividend, tj. ve výši 20 716 tis. Kč.

7. Ostatní pasiva

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky z pracovněprávních vztahů	8	-
Závazky vůči dodavatelům	89	-
Dohad na splatnou daň	5 182	-
Dohadné účty pasivní	5 118	-
Celkem	10 397	-

Dohadné účty pasivní jsou tvořeny zejména náklady za provedení audit, dohady na variabilní složku úplaty za obhospodařování, administraci, obhospodařování, vedení účetnictví, daňové poradenství a zpracování znaleckých posudků.

8. Základní kapitál

Základní kapitál ve výši 100 Kč byl zcela splacen a je součástí neinvestičního střediska fondu. V roce 2025 ani 2024 nedošlo k emisi zakladatelských akcií.

Neinvestiční středisko

Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Základní kapitál Fondu:	100	100
Počet vydaných zakladatelských akcií (ks):	100	100
Základní kapitál Fondu na 1 akcii:	1,0000	1,0000

9. Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií

Hodnota vykazovaná v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 k 31. 12. 2025 představuje 502 555 000 ks (31. 12. 2024: 0 ks) vydaných investičních akcií třídy A v EUR, jejichž držitelé mají právo na zpětný odkup ze strany Fondu.

B. Vývoj vydaných investičních akcií Fondu v ks – třída A

Investiční středisko

V ks	Investiční akcie
Zůstatek k 21. prosinci 2023	-
Vydané během roku 2024	-
Odkoupené během roku 2024	-
Zůstatek k 31. prosinci 2024	-
Vydané během roku 2025	502 555 000
Odkoupené během roku 2025	-
Zůstatek k 31. prosinci 2025	502 555 000

C. Přehled o změnách čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií za rok 2025

Tis. Kč	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk/ztráta	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2025	-	-	-	-	-
Převod zisku do nerozděleného zisku/ztráty	-	-	-	-	-
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	194 145	194 145
Emise investičních akcií	12 216 111	-	-	-	12 216 111
Odkup investičních akcií	-	-	-	-	-
Kurzové rozdíly z vydaných investičních akcií	-31 665	-	-	-	-31 665
Změna oceňovacích rozdílů z držených cenných papírů	-	-156 074	-	-	-156 074
Zůstatek k 31. 12. 2025	12 184 446	-156 074	-	194 145	12 222 517

Položka „Kapitálové fondy“ k 31. 12. 2025 ve výši 12 184 446 tis. Kč v rámci rozvahového řádku „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ představuje hodnotu vydaných investičních akcií v EUR přeceněných kurzem k rozvahovému dni.

Položka „Oceňovací rozdíly“ k 31. 12. 2025 ve výši -156 074 tis. Kč v rámci rozvahové řádku „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ představuje oceňovací rozdíly z důvodu přecenění držených akcií na reálnou hodnotu.

Třída A	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Fondový kapitál náležející držitelům investičních akcií třídy A (EUR)	504 125 257	-
Počet vydaných investičních akcií třídy A (ks):	502 555 000	-
Čistá hodnota aktiv na 1 akcii třídy A (v EUR):	1,0031	-

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Fondu pro účely vydávání investičních akcií Fondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Fondu je výše čistých aktiv Fondu. V čistých aktivech Fondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu Fondu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Fondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům na základě čtvrtletně stanovované hodnoty investiční akcie.

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

A. Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Investiční středisko:

Investiční středisko nevytvořilo za účetní období žádný zisk ani ztrátu.

Neinvestiční středisko:

Neinvestiční středisko nevytvořilo za účetní období žádný zisk ani ztrátu.

B. Použití zisku nebo úhrada ztráty za aktuální účetní období

Investiční středisko:

Představenstvo Fondu navrhuje převést zisk za rok 2025 ve výši 194 145 tis. Kč do Nerozděleného zisku z předchozích období.

Neinvestiční středisko:

Neinvestiční středisko nevytvořilo za účetní období žádný zisk ani ztrátu.

11. Podrozvahové položky

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Hodnoty předané k obhospodařování	12 232 914	-
Celkem	12 232 914	-

Neinvestiční středisko

Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Hodnoty předané k obhospodařování	100	100
Celkem	100	100

12. Výnosy z akcií a podílů

Investiční středisko

Tis. Kč	2025	2024
Dividendy ze společnosti Allwyn International AG	103 322	-
Celkem	103 322	-

13. Náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

Investiční středisko

Tis. Kč	2025	2024
Poplatek za obhospodařování vč. odborného poradce	-1 250	-
Poplatek za administraci	-2 738	-
Poplatek depozitáři	-551	-
Poplatek za vedení účetnictví	-192	-
Celkem	-4 731	-

14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

C. Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

Investiční středisko

Tis. Kč	2025	2024
Úrok z odložené platby	-31 506	-
Nerealizované kurzové rozdíly z vydaných investičních akcií	31 665	-
Realizované kurzové rozdíly z vydaných inv. akcií a emisí	69 724	-
Přecenění – úroky a OR k termínovaným vkladům	172	-
Přecenění – ostatní pohledávky a závazky	49 037	-
Celkem	119 092	-

Položka „Úrok z odložené platby“ za rok 2025 ve výši -31 506 tis. Kč (2024: 0 tis. Kč) představuje smluvně ujednaný úrok z odložené platby při nákupu akcií Allwyn International AG.

Přecenění – ostatní pohledávky a závazky za rok 2025 ve výši 49 037 tis. Kč (2024: 0 tis. Kč) jsou tvořeny kurzovými rozdíly zejména z úhrady cizoměnového závazku z titulu pořízení investice a peněžních prostředků na bankovních účtech v EUR.

15. Správní náklady

Investiční středisko

Tis. Kč	2025	2024
Náklady na audit	-532	-
Náklady na ocenění	-2 255	-
Ostatní správní náklady	-63	-
Náklady na zaměstnance	-8	-
Celkem	-2 858	-

Správní náklady se skládají z nákladů na provedení audit, nákladů na zpracování znaleckých posudků, nákladů na účetní a daňové poradenství, právních nákladů a ostatních správních nákladů. Fond měl v roce 2025 náklady na zaměstnance ve výši 8 tis. Kč (2024: 0 tis. Kč) vzhledem ke smlouvám o výkonu funkce.

16. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

D. Splatná daň z příjmů

Investiční středisko

Tis. Kč	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	214 825	-
Položky zvyšující výsledek hospodaření	475	-
Položky snižující výsledek hospodaření	-111 664	-
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	103 636	-
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	-	-
Snížený základ daně	-	-
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	-	-

Upravený základ daně po zaokrouhlení		103 636	-
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	(A)	5 182	-
Upřesnění daně z příjmů za rok 2024	(B)	-	-
Samostatný základ daně dle §20b		103 322	-
Daň ve výši 15% dle §21/4		15 498	-
Zápočet části daně sražené v zahraničí		-15 498	-
Daň ze samostatného základu daně ve výši 15 % (C)		-	-
Splatná daň z příjmů v ČR (+ náklad / - výnos)	D = A + B + C	5 182	-
Náklad na daň z dividend v zahraničí	(E)	15 498	-
Splatná daň z příjmů (+ náklad / - výnos)	F = D + E	20 680	-

Dosažený výsledek hospodaření se očistil o nedaňové náklady a výnosy a také o dividendu ze zahraničí.

Dále byla fondy z titulu výplaty zahraniční dividendy původně sražena daň ve výši 35 % z hrubé výše dividendy ve výši 103 322 tis. Kč. Následně Fond provedl prostý zápočet na základě smlouvy o zamezení dvojího zdanění a požádal o vrácení části sražené daně ve výši 20 % z hrubé výše dividend. Částka 15 498 tis. Kč uvedená v tabulce výše představuje skutečný a celkový náklad na daň z dividendy v zahraničí, tj. v zemi plátce dividendy.

Příznání k dani z příjmů za zdaňovací období roku 2025 bude zpracovávat a podávat daňový poradce až po termínu sestavení účetní závěrky. Vytvořený nákladový dohad na budoucí splatnou daň z příjmů investiční části je při použití 5% sazby ve výši 5 182 tis. Kč.

E. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložený daňový závazek/pohledávka vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Fond k 31. 12. 2025 nevykázal odložený daňový závazek ani odloženou daňovou pohledávku, stejně tak tomu bylo k 31.12.2024. K 31.12.2025 Fondu vznikl přechodný rozdíl ve výši 156 074 tis. Kč z negativního přecenění držených akcií, ale Fond z opatrnostních důvodů příslušnou odloženou daňovou pohledávku ve výši 7 803 tis. Kč (tj. 5% z 156 074 tis. Kč) se rozhodl nevykázat.

17. Náklady a výnosy rozdělené podle geografické oblasti

Investiční středisko

Tis. Kč	Česká republika		Evropa mimo EU	
	2025	2024	2025	2024
Výnosy z akcií a podílů – z akcií a ostatních podílů	-	-	103 322	-
Náklady na poplatky a provize	-4 731	-	-	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací	109 354	-	9 734	-
Správní náklady	-2 858	-	-	-

18. Transakce se spřízněnými osobami

Za spřízněné osoby lze považovat AMISTA investiční společnost, a.s. a J&T BANKA, a. s.

Investiční středisko

tis. Kč	31.12.2025	31. 12. 2024
Pohledávky za bankovními subjekty		
Běžné účty a termínované vklady u J&T BANKA a.s.	89 698	-
Ostatní pasiva		
Závazky za obhospodařování a administraci fondu AMISTA investiční společnost, a.s.	1 667	-

tis. Kč	2025	2024
Náklady na poplatky a provize		
Poplatek za obhospodařování fondu - AMISTA investiční společnost, a.s.	-1 250	-
Poplatek za administraci fondu - AMISTA investiční společnost, a.s.	-2 738	-
Poplatek za vedení účetnictví fondu - AMISTA investiční společnost, a.s.	-192	-
Úplata za služby depozitáře fondu - ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-551	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací		
Úrok z termínovaného vkladu u J&T BANKA, a.s.	140	-

19. Klasifikace aktiv a finančních závazků

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

Investiční a neinvestiční středisko

31. prosince 2025	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	89 698	-	-	89 698
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	-	-	12 122 500	12 122 500
Finanční aktiva celkem			89 698	-	12 122 500	12 212 198

31. prosince 2025	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
4	Ostatní pasiva	7	-	10 397	-	10 397
Finanční závazky celkem			-	10 397	-	10 397

31. prosince 2024	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
Kč						
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	100	-	-	-
Finanční aktiva celkem			100	-	-	-

20. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

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

Tržní riziko

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

Měnové riziko

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

Expozice k měnovému riziku

Investiční a neinvestiční středisko k 31. 12. 2025

v tis. Kč	z EUR	z CZK	Celkem
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	89 145	553	89 698
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12 122 500	-	12 122 500
Ostatní aktiva	20 716	-	20 716
Aktiva celkem	12 232 361	553	12 232 914
PASIVA			
Ostatní pasiva	-	10 397	10 397
Základní kapitál	-	100*	100*
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům inv. akcií	12 222 517	-	12 222 517
Pasiva celkem	12 222 517	10 397	12 232 914
Gap	9 844	-9 844	-
Dopad na čistou výši aktiv Fondu při znehodnocení CZK vůči EUR o 1 %	98,44		
Dopad na čistou výši aktiv Fondu při zhodnocení CZK vůči EUR o 1 %	98,44		

*Zůstatky v Kč, nikoliv v tis. Kč

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

Investiční a neinvestiční středisko k 31. 12. 2025

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	89 698	-	-	-	-	89 698
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	12 122 500	12 122 500
Ostatní aktiva	-	20 716	-	-	-	20 716
Celkem aktiva	89 698	20 716	-	-	12 122 500	12 232 914
Ostatní pasiva	10 397	-	-	-	-	10 397
Základní kapitál	-	-	-	-	100*	100*
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	-	-	-	-	12 222 517	12 222 517
Celkem pasiva	10 397	-	-	-	12 222 517	12 232 914
Gap	79 301	20 716	-	-	-100 017	-
Kumulativní gap	79 301	100 017	100 017	100 017	-	-

*Zůstatky v Kč, nikoliv v tis. Kč

Úrokové riziko

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

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

V závěru roku 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.

V případě Fondu je úrokovému riziku vystaven pouze termínovaný vklad, který má splatnost v lednu roku 2026.

Riziko protistrany

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

Investiční a neinvestiční středisko k 31. 12. 2025

Tis. Kč	AKTIVA	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Zajištění
	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	89 698	-	-	není
	Akcie	-	12 122 500	-	není
	Ostatní aktiva	-	20 716	-	není

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 Fondu.

Riziko udržitelnosti

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

21. Reálná hodnota

Oceňovací metody

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

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

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

Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

Procesy a kontroly

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

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

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

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

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

Tis. Kč	31. 12. 2025		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	-	89 698	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	12 122 500
Finanční závazky			
Ostatní pasiva	-	10 397	-

Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádným přesunům mezi jednotlivými úrovněmi reálné hodnoty.

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

▪ Pohledávky za bankami

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

▪ Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Tato položka byla k 31. 12. 2025 představována výhradně akciemi společnosti Allwyn International AG, které byly vzhledem ke krátké době od data akvizice těchto akcií oceněny na základě kupní ceny v EUR, která byla přepočtena do Kč na základě měnového kurzu vyhlášeného ČNB k 31. 12. 2025. Zároveň byla ověřena relevantnost této hodnoty na základě výnosového ocenění metodou diskontovaných peněžních toků, která vychází z finančního plánu jednotlivých entit vlastněných společnostmi Allwyn International AG a aplikace

adekvátní diskontní míry a diskontů za minoritní podíly. Rovněž byla provedena kontrolní metoda srovnatelných veřejně obchodovatelných společností, založená na aplikaci multiplikátoru EV/EBITDA.

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

- **Ostatní aktiva/pasiva**

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

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použitých oceňovací technik nebo vstupů.

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

v Tis. Kč	31. 12. 2025	
	Akcie	CELKEM
Zůstatek k 1. 1.	-	-
Nákupy	12 278 574	12 278 574
Prodeje	-	-
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	-156 074	-156 074
Zůstatek k 31. 12.	12 122 500	12 122 500

22. Zhodnocení vývoje ekonomiky a geopolitických rizik

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.

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.

Výše uvedené události a rizika nemají přímý dopad na tuto účetní závěrku.

Očekávaný vývoj ekonomiky v ČR a ve světě

V roce 2026 se očekává pokračování postupného oživování 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.

23. Významné události po datu účetní závěrky

V roce 2026 byla dokončena fúze společností Allwyn International AG a OPAP S.A., jejímž výsledkem je vznik nové veřejně obchodované společnosti Allwyn AG. Transakce spojila dvě dlouhodobě spolupracující skupiny a vytvořila jednu z největších veřejně obchodovaných loterijských a herních společností na světě.

Nově vzniklá společnost Allwyn AG je kótována na Aténské burze, přičemž skupina plánuje další vstup na vybrané mezinárodní kapitálové trhy. Fúze posílila geografickou diverzifikaci, finanční stabilitu a přístup ke kapitálu a podpořila další strategický rozvoj skupiny.

Do 31. 12. 2025 byla depozitářem fondu společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 262 18 062. Ke dni 1. 1. 2026 došlo k rozdělení společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. odštěpením a následným sloučením se společností J&T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, a to na základě povolení ČNB.

Žádné další významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2025, nejsou identifikovány.

V Praze dne 30. 04. 2026

JTFG FUND IV SICAV, a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva,
Ing. Marta Čtvrtníčková
pověřený zmocněnec

Zpráva auditora



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře fondu JTFG FUND IV SICAV, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu JTFG FUND IV SICAV, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 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, včetně jeho požadavků vztahujících se k auditům účetních závěrek v České republice, jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 31. prosinci 2024 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 9. dubna 2025 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

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 statutární orgán Fondu.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem 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 auditu 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 Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu 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 vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Fondu uvedl v příloze v účetní závěrce.



- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu JTFG FUND IV SICAV, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 30. dubna 2026

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Lukáš Svoboda
Director
Evidenční číslo 2516