

Výroční zpráva

2025/2026

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

za období od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026



Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního Podfondu a majetkových účastí	5
Profil Podfondu a skupiny	8
Účetní závěrka k 31. 3. 2026.....	17
Příloha účetní závěrky k 31. 3. 2026.....	19
Zpráva auditora.....	49

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448
Podfond	J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II, NID: 75161435
Účetní období	Období od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášena 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
Nářízení	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 27. 7. 2026

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního Podfondu a majetkových účastí

Fond	J&T Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448
Podfond	J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II, NID: 75161435
Účetní období	Období od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

V Účetním období se Podfond zaměřil zejména na aktivní práci s portfolio společnostmi zejména na pomoc při hledání vhodných investorů v rámci navazujících investičních kol a také na přípravy na prodej u společností, které ho zahájí v roce 2026. Letos do portfolia přibyla nová společnost Oddin.gg, která se stala nejrychleji rostoucí společností v CEE regionu dle žebříčku Deloitte Fast50 a tím bylo ukončeno aktivní vyhledávání investičních příležitostí do fondu. Společnosti, v nichž má Podfond majetkovou účast, pokračovaly ve své běžné provozní činnosti, některé uzavřely navazující investiční kola a zhodnocovaly tak peněžní prostředky investorů Podfondu. V rámci navazujících investičních kol s portfolio startupy bylo celkově letos proinvestováno 127 mil. CZK (5,2 mil. EUR) V letošních fiskálním roce Podfond již neměl otevřený žádný úpis a do budoucna již žádné úpisy neplánuje. Celkem tvoří fondový kapitál 1 606 032 tis. Kč. Podfond se dále zaměřil na budování povědomí o značce s cílem zvýšit atraktivitu pro zakladatele a také kontinuální budování a rozšiřování sítě spřátelených fondů a partnerů, kteří se u portfolio společností podílí na budování hodnoty.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny Fondu

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

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

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -28 842 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména správními náklady ve výši -33 197 tis. Kč. Na druhou stranu podfond vykázal zisky z finančních operací ve výši 4 378 tis. Kč.

1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

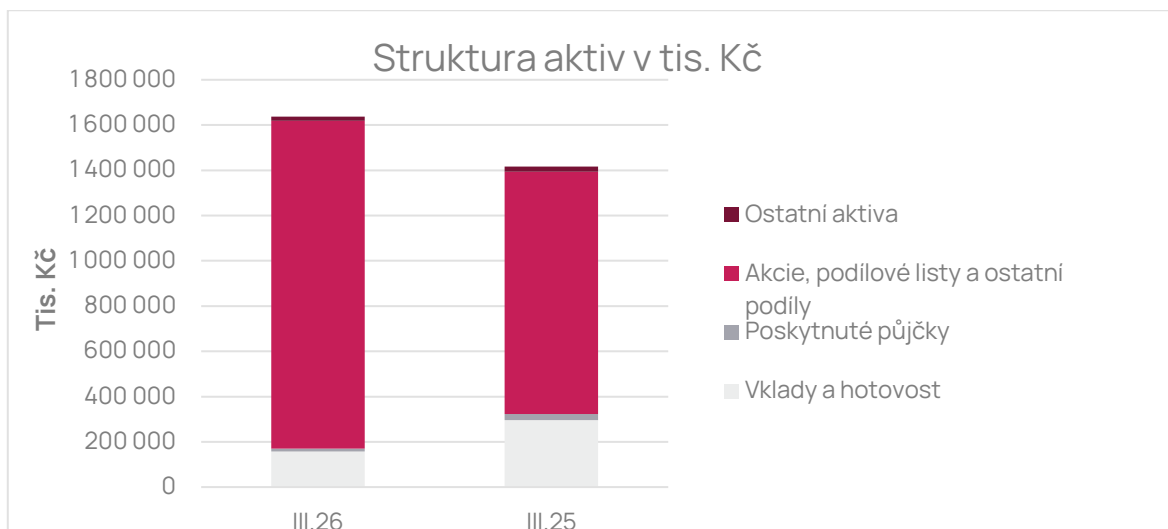
Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 13,5 % (tj. o 220 427 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly, kde Podfond zvýšil hodnotu o 376 599 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 98,12 % vlastními zdroji, a to zejména hodnotou čistých aktiv náležející akcionářům. Z 1,88 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými (závazky z obchodních vztahů a ostatními pasivy).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 1 636 807 tis. Kč. Ta jsou tvořena především Akciemi, podilovými listy a ostatními podíly ve výši 1 447 980 tis. Kč, Pohledávkami za bankami, konkrétně se jedná o vklady na bankovních účtech ve výši 4 651 tis. Kč a termínované vklady ve výši 152 643 tis. Kč. Dále jsou součástí aktiv Pohledávky za nebankovními subjekty ve výši 13 533 tis. Kč a ostatní aktiva ve výši 18 000 tis. Kč.

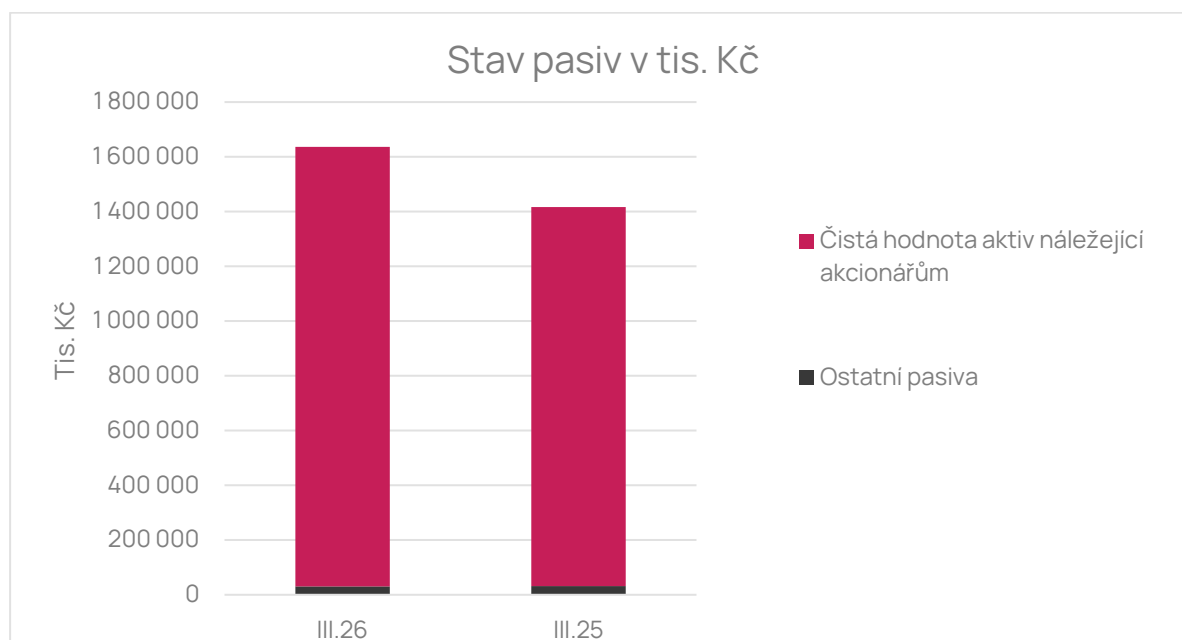
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 1 636 807 tis. Kč jsou tvořena položkami Ostatní pasiva ve výši 30 775 tis. Kč a Čistou hodnotou aktiv náležející akcionářům ve výši 1 606 032 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



2. Výhled na následující období

V aktuálním finančním roce se portfolio společnosti podfondu soustředily zejména na udržení finanční stability a vylepšení výsledků, které jsou klíčové pro budoucí vývoj společnosti a potenciální investory i kupce. V následujícím fiskálním roce očekáváme, že se firmy budou soustředit na růst svého byznysu a také se některé z portfolio společností budou snažit získat investici v rámci dalšího investičního kola a jiné započnou prodej celé společnosti. Celková situace na trzích globálně, a i v odvětví technologických startupů a venture kapitálu předpokládá nižší valuační násobky, než jsme viděli pár let nazpátky, což může mít dopad jak na výši navazujících kol, tak na M&A aktivitu ze stran kupců. V dalším účetním období se fond plánuje i nadále soustředit primárně na dvě hlavní oblasti, a to budování hodnoty portfolio firem, a zadruhé rozvíjení mezinárodní spolupráce s fondy a relevantními partnery v rámci startupového ekosystému.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

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

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

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

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

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

Akcie

Akcie třídy A (investiční akcie): 1 284 348 844 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy Z (investiční akcie): 2 560 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Čistý obchodní majetek: 1 606 032 tis. Kč

Orgány Podfondu

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

Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák, Ph.D.** (od 11. 11. 2021 do 1. 10. 2025)
Ing. Petr Janoušek (od 1. 10. 2025)
Tomáš Vinkler, BSc. (od 5. 12. 2025)
Mgr. Jiří Frankič (od 5. 12. 2025)
Ing. Marta Čtvrtníčková (od 5. 12. 2025 do 15. 5. 2026)

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

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

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady:	Ing. Adam Kočík, MBA Narozen: 3. 1. 1976 Vzdělání: vysokoškolské	(od 31. 5. 2019)
Člen dozorčí rady:	Ing. Martin Kešner, Ph.D. Narozen: 26. 1. 1983 Vzdělání: vysokoškolské	(od 31. 5. 2019)
Člen dozorčí rady:	Ing. Roman Florián, CFA Narozen: 21. 7. 1974 Vzdělání: vysokoškolské	(od 31. 5. 2019)

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

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

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006. Rozhodnutí bylo dne 11. 4. 2024 v rámci rozšíření licence nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/65.

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

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

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

Portfolio manažer

Portfolio manažer:

Radim Vitner

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer:

Ing. Robert Mocek

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer

Ing. Radomíra Crkvová

Vzdělání: Provozně ekonomická fakulta ČZU

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

Portfolio manažer

Ing. Ivana Lacová

Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

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

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (od 1. 7. 2019)
Sídlo: Želetavská 1525/1, Michle, 140 92 Praha 4
IČO: 649 48 242

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

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

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

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

Celkové náklady AMISTA IS na odměňování 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 Podfondu

Celkový majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen Pohledávkami za bankami v reálné hodnotě ve výši 157 294 tis. Kč, Pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 13 533 tis. Kč, Akciemi, podílovými listy a ostatními podíly v reálné hodnotě ve výši 1 447 980 tis. Kč a Ostatními aktivy ve výši 18 000 tis. Kč.

Přehled poskytnutých úvěrů, akcií a podílů:

Tis. Kč	31. 3. 2026
Konvertibilní půjčka	
Choice QR s.r.o.	0
Sharry Europe s.r.o.	13 533
Live Penalty s.r.o.	0
Půjčky zakladatelům SprayVision s.r.o.	0
Ostatní podíly v s.r.o. (do 20 %)	
Neuron SW SE	0
Web Project s.r.o.	12 258
Yieldigo s.r.o.	36 773
Live Penalty s.r.o.	0
AdScanner d.o.o.	196 145
Wultra s.r.o.	125 027
Stratox Cloud Native s.r.o.	57 610
Behavio Labs s.r.o.	10 401
Sharry Europe s.r.o.	175 191
Daytrip Europe LTD	126 153
Atomontage	3 199
Talkbase s.r.o.	0
Sense Arena s.r.o.	44 510
Born Digital s.r.o.	87 764
Choice QR s.r.o.	72 049
Apify Technologies s.r.o.	306 051
Oddin	56 213
Ostatní podíly v s.r.o. (nad 20 %)	
Aptien Labs s.r.o. (CORTIS Consulting)	38 792
Robotic Process Automation d.o.o.	39 714
SprayVision s.r.o.	60 130

9. Informace týkající se obchodů zajišťujících financování (sft – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (eu) 2015/2365, čl. 13

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

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

11. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

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

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

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

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

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

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

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

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

Fondem.

- Podrobnou politiku upravující začleňování ESG rizik do investičního procesu lze najít na webových stránkách AMISTA IS.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

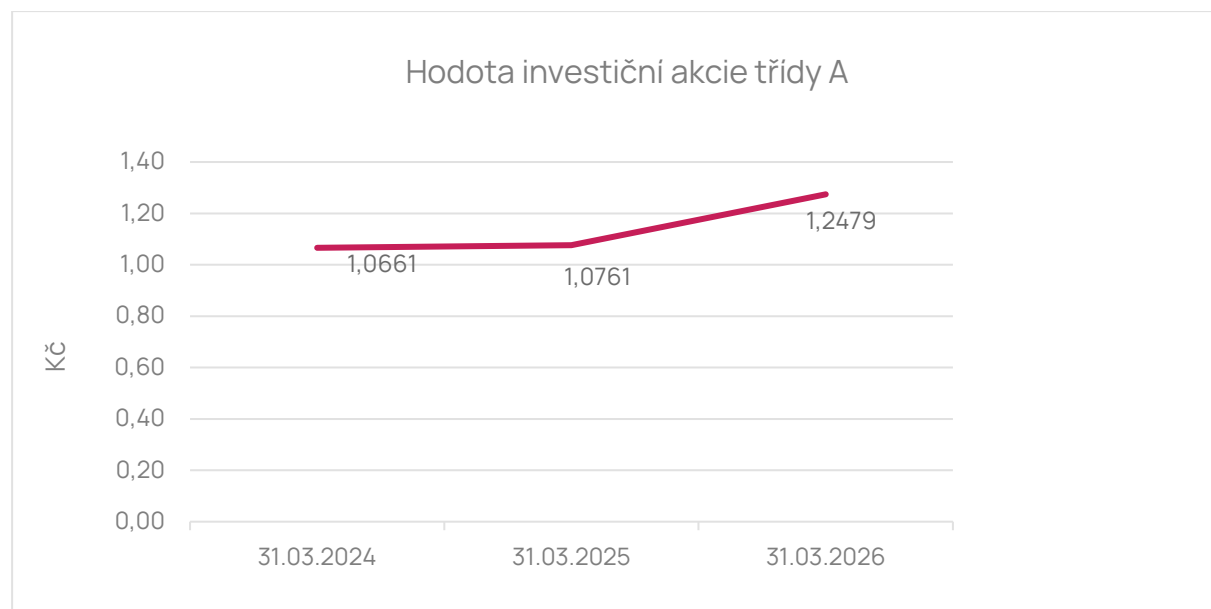
Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

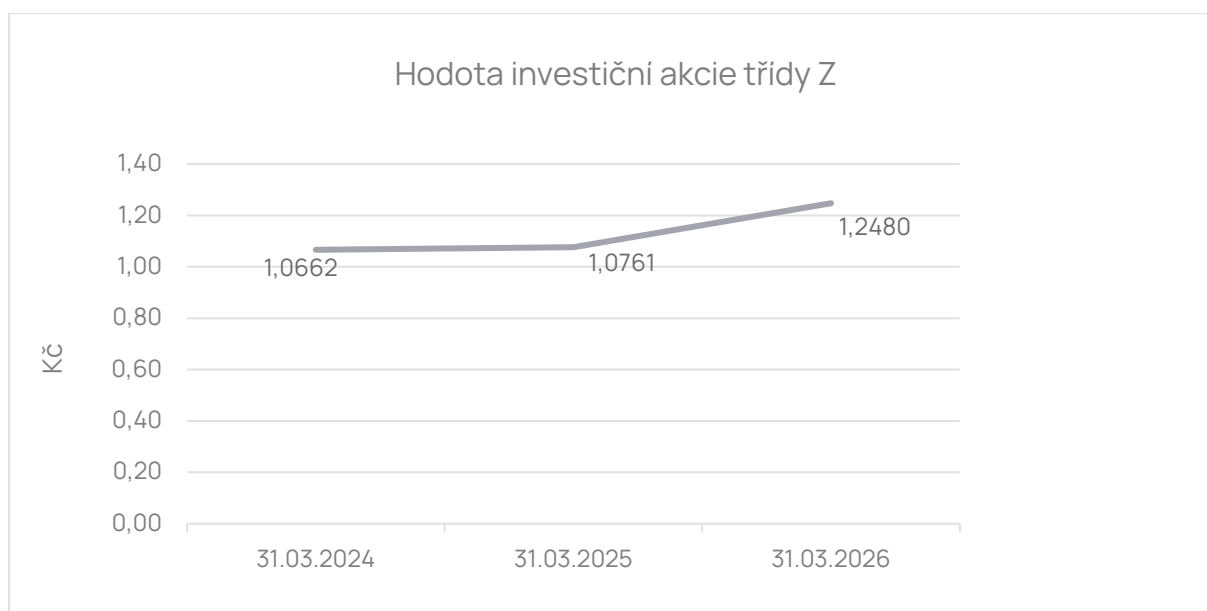
13. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

Fondový kapitál fondu a vývoj hodnoty akcie třídy A

K datu:	31. 3. 2026	31. 3. 2025	31. 3. 2024
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	1 606 031 681	1 384 850 305	1 372 054 475
Počet emitovaných investičních akcií A a Z v oběhu ke konci Účetního období:	1 286 908 844*	1 286 908 844*	1 286 908 844*
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):	0	0	341 395 666
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:	0	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy A (Kč):	1,2479	1,0761	1,0661
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy Z (Kč):	1,2480	1,0761	1,0662

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





14. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

V Účetním období nedošlo ke změně statutu Podfondu.

15. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

16. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

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

17. Střet zájmů

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

18. Komentář k přílohám

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, Podrozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za

bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

Účetní závěrka k 31. 3. 2026

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

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

NID: 75161435

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 27. 7. 2026

Rozvaha k 31. 3. 2026

ROZVAHA K 31. 3. 2025				
Tis. Kč		Poznámka	31. 3. 2026	31. 3. 2025
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	157 294	295 403
	a) splatné na požádání		4 651	91 146
	b) ostatní pohledávky		152 643	204 257
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	13 533	27 097
	b) ostatní pohledávky		13 533	27 097
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	1 447 980	1 071 381
11	Ostatní aktiva	7	18 000	22 499
Aktiva celkem			1 636 807	1 416 380

Tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2026	31. 3. 2025	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	8	30 775	31 529
Cizí zdroje celkem			30 775	31 529
17	Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	9	1 606 032	1 384 851
Pasiva Celkem			1 636 807	1 416 380

Podrozvahové položky k 31. 3. 2026

Tis. Kč	Poznámka	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Podrozvahová aktiva			
Poskytnuté přísliby a záruky	11	0	0
Hodnoty předané k obhospodařování	11	1 636 807	1 416 380
Podrozvahová pasiva			
Přijaté přísliby a záruky	11	0	14 442

Výkaz zisku a ztráty od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026

Tis. Kč	Poznámka	Od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026	Od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025
4	Výnosy z poplatků a provizí	12	-
5	Náklady na poplatky a provize	12	-23
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	4 378
7	Ostatní provozní výnosy	14	0
9	Správní náklady	15	-33 197
	b) ostatní správní náklady	-33 197	-33 003
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	16	-28 842
23	Daň z příjmů – odložená	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-28 842	-19 518
	Z toho:		
	Zisk nebo ztráta vztahující se k čistým aktivům připadajícím na držitele investičních akcií	-28 842	-19 518

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026

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

Příloha účetní závěrky k 31. 3. 2026

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T Ventures CG SICAV a.s., IČO: 082 20 867, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 24448
Podfond	J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II, NID: 75161435
Účetní období	Období od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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

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

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

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

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen na dobu určitou, a to na 8 let dne 21. 6. 2019 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Vlastníci zakladatelských akcií Fondu mohou rozhodnout o prodloužení této doby o 1 rok. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 24. 6. 2019. Vedení Fondu předpokládá, že vlastníci zakladatelských akcií Fondu využijí této možnosti a rozhodnou o prodloužení doby trvání Podfondu o 1 rok.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., IČO: 649 48 242 se sídlem Želetavská 1525/1, Michle, 140 92 Praha 4. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

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

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

Údaje o cenných papírech Podfondu

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

Předmět podnikání Podfondu

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

Sídlo Podfondu:

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

Identifikační údaje:

NID: 751 61 435
DIČ: CZ684921041

Orgány Podfondu:

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

Představenstvo	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Sídlo: Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8	(od 2. 3. 2015)
Zastoupení právnické osoby	Ing. Michal Kusák, Ph.D. Ing. Petr Janoušek Tomáš Vinkler, BSc. Mgr. Jiří Frankič Ing. Marta Čtvrtníčková	(od 11. 11. 2021 do 1. 10. 2025) (od 1. 10. 2025) (od 5. 12. 2025) (od 5. 12. 2025) (od 5. 12. 2025 do 15. 5. 2026)

Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Fond J&T Ventures CG SICAV a.s. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za účetní období od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat zhodnocování prostředků investorů prostřednictvím investic zejména do minoritních podílů nově založených či začínajících technologických obchodních

společnosti (start-upů). Účelem investic do těchto společností je poskytnutí finančních prostředků pro dynamický rozvoj a růst hodnoty těchto společností, podpora inovativních projektů v jednotlivých společnostech formou kapitálového vstupu do těchto společností s vysokým potenciálem růstu a následný prodej podílů v těchto společnostech strategickým či finančním investorům.

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

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. 3. 2026. Běžné účetní období je od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026. Minulé účetní období je od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

A. Den uskutečnění účetního případu

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

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

B. Finanční aktiva a finanční závazky

Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi, tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;

- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o 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. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Fond uplatnil výjimku a kapitálové nástroje klasifikoval do portfolia FVOCI.

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

Odúčtování

Finanční aktiva

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

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

Od 1. 4. 2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

Finanční závazky

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

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

Znehodnocení

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

C. Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a Pohledávky za nebankovními subjekty

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložkami 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 podily

Majetkové cenné papíry

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

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

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázány ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

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

Odúčtování cenných papírů

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

E. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

F. Výnosové a nákladové úroky

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

G. Přepočet cizí měny

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

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

Kurzové rozdíly z těchto kapitálových nástrojů jsou účtovány na účty vlastního kapitálu a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období a vykázány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“.

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

H. Splatná a odložená daň

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

I. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

1. 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;
2. strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
3. strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
4. strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
5. strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod první nebo čtvrtou odrážku;
6. strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod čtvrtou nebo pátou odrážku nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

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

J. Vydané investiční akcie Podfondu

Investiční akcie klasifikované jako finanční závazek

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

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

K. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

L. Použití odhadů

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

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

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

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

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané Fondem se v období od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Běžné účty u bank	4 651	91 146
Zůstatky na termínovaných vkladech	152 643	204 257
Celkem	157 294	295 403

Podfond má běžné účty vedené v české měně se zůstatkem k 31. 3. 2026 ve výši 4 651 tis. Kč (k 31. 3. 2025: 91 146 tis. Kč). Dále má Podfond zřízeny termínované vklady v CZK oceněné reálnou hodnotou k 31. 3. 2026 ve výši 152 643 tis. Kč (k 31. 3. 2025: 204 257 tis. Kč).

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	157 294	295 403
Čistá účetní hodnota	157 294	295 403

Všechny pohledávky za bankami k 31. 3. 2026 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Pohledávky za nebankovními subjekty

A. Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu:

Tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Konvertibilní půjčky:		
Choice QR s.r.o.	0	3 899
Sharry Europe s.r.o.	13 533	13 780
Live Penalty s.r.o.	0	1 248
Půjčky zakladatelům SprayVision s.r.o.	0	8 170
Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši	13 533	27 097

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 3. 2026 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

V prosinci 2025 došlo k navýšení podílu ve společnosti Choice QR s.r.o. a ke konverzi půjčky oproti tomuto navýšení. Celková reálná hodnota půjčky Choice QR s.r.o. k 31.3.2026 je 0 Kč.

Půjčka Sharry Europe s.r.o. byla k 31.03.2026 přeceněna na 13 533 tis. Kč.

Půjčka Live Penalty s.r.o. byla k 31.03.2026 přeceněna na 0 Kč.

V říjnu 2025 došlo k navýšení podílu ve společnosti SprayVision s.r.o. a ke konverzi půjčky oproti tomuto navýšení. Celková reálná hodnota půjčky SprayVision s.r.o. k 31.3.2026 je 0 Kč.

6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

A. Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

Tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Ostatní podíly v s.r.o. (do 20 %)		
Neuron SW SE	0	1 578
Web Project s.r.o.	12 258	12 482
Yieldigo s.r.o.	36 773	37 447
Live Penalty s.r.o.	0	31 112
AdScanner d.o.o.	196 145	184 117
Wultra s.r.o.	125 027	59 392
Stratox Cloud Native s.r.o.	57 610	58 668
Behavio Labs s.r.o.	10 401	10 509
Sharry Europe s.r.o.	175 191	178 408
Daytrip Europe LTD	126 153	130 943
Atomontage	3 199	6 924
Talkbase s.r.o.	0	0
Sense Arena s.r.o.	44 510	53 166
Born Digital s.r.o.	87 764	59 417
Choice QR s.r.o.	72 049	42 472

Apify Technologies s.r.o.	306 051	79 450
Oddin	56 213	0
Ostatní podíly v s.r.o. (nad 20 %)		
SprayVision s.r.o.	60 130	64 036
Aptien Labs s.r.o. (CORTIS Consulting)	38 792	38 792
Robotic Process Automation d.o.o	39 714	22 468
Čistá účetní hodnota	1 447 980	1 071 381

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

Tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	1 447 980	1 071 381
Čistá účetní hodnota	1 447 980	1 071 381

V dubnu 2025 došlo k pořízení podílu ve společnosti Terminus Plutus s. a r.l. (se záměrem prostřednictvím této společnosti vlastnit společnost Oddin.gg) ve výši 4 tis. EUR a dále došlo k příplatku mimo ZK této společnosti ve výši 2 016 tis. EUR.

V dubnu 2025 došlo k navýšení podílu ve společnosti Apify Technologies s.r.o. ve výši 29 880 tis. Kč.

V dubnu a červnu 2025 došlo k navýšení podílu ve společnosti Wultra s.r.o. v celkové výši 11 628 tis. Kč.

V říjnu 2025 došlo k navýšení podílu ve společnosti Spray Vision s.r.o. ve výši 345 tis. EUR a k zápočtu (splacení) konvertibilní půjčky.

V listopadu 2025 došlo k navýšení podílu ve společnosti All eyes on screens (AEOS) ve výši 536 tis. EUR.

V prosinci 2025 došlo k navýšení podílu ve společnosti Choice QR s.r.o. ve výši 4 735 tis. Kč a k poskytnutí příplatku mimo ZK této společnosti ve výši 8 928 tis. Kč.

Výše podílů shrnuje následující tabulka.

V %	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Terminus Plutus s. a r.l. (Oddin.gg)	2,12	0
Apify Technologies s.r.o.	10,90	7,90
Wultra s.r.o.	13,87	15,86
SprayVision s.r.o.	21,14	17,70
AdScanner d.o.o. (AEOS)	14,30	13,17
Choice QR s.r.o.	11,12	11,00

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 3. 2026 ve výši 1 447 980 tis. Kč (k 31. 3. 2025: 1 071 381 tis. Kč) jsou oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI), jelikož se jedná o kapitálové nástroje, které nejsou „určené k obchodování“.

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

Tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Vydané nefinančními institucemi	1 447 980	1 071 381
Někótované	1 447 980	1 071 381
Celkem	1 447 980	1 071 381

7. Ostatní aktiva

Tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Poskytnuté provozní zálohy	18 000	22 499
Celkem	18 000	22 499

Ostatní aktiva představují poskytnuté zálohy na poradenství při obhospodařování investičního fondu společnosti Midea Ventures II. ve výši 18 000 tis. Kč.

8. Ostatní pasiva

Tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Závazky za dodavateli	3	0
Závazek za Fondem	0	3
Závazky z nákupu podílů	0	0
Odložený daňový závazek	543	1 210
Dohadné účty pasivní	30 229	30 316
Celkem	30 775	31 529

Závazek za fondem představuje závazek z titulu uhrazeného poplatku fondem.

Odložený daňový závazek se meziročně snížil o 667 tis. Kč na 543 tis. Kč. Tento odložený daňový závazek je spojen s kladným přeceněním společností Behavio Labs s.r.o. a Oddin.

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

Dohadné účty ve výši 30 229 tis. Kč (k 31. 3. 2025: 30 316 tis. Kč) představují dohadné náklady na audit, obhospodařování, administraci, znalecký posudek, služby depozitáře a daňové poradenství.

9. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům a vlastní kapitál

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

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“ jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 3. 2026 z 1 284 348 844 ks investičních akcií třídy A a 2 560 000 ks investičních akcií třídy Z (k 31. 3. 2025: 1 284 348 844 ks třídy A a 2 560 000 ks třídy Z).

Podfond nemá základní kapitál.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše fondového kapitálu

Podfondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcie je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcie jsou prodávány akcionářům na základě ročně stanovované hodnoty investiční akcie.

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 31. 3. 2026 byla ve výši 1,2479 Kč (k 31. 3. 2025: 1,0761 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy Z Podfondu k 31. 3. 2026 byla ve výši 1,2480 Kč (k 31. 3. 2025: 1,0761 Kč).

Vývoj vydaných investičních akcií A a Z Podfondu:

V ks	Třída A	Třída Z
Zůstatek k 1. 4. 2024	1 284 348 844	2 560 000
Vydané během roku 2024/2025	-	-
Odkoupené během roku 2024/2025	-	-
Zůstatek k 31. březnu 2025	1 284 348 844	2 560 000
Vydané během roku 2025/2026	-	-
Odkoupené během roku 2025/2026	-	-
Zůstatek k 31. březnu 2026	1 284 348 844	2 560 000

Přehled o změnách čistých aktiv náležející akcionářům za účetní období

Tis. Kč	Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům
Zůstatek k 1. 4. 2025	
Třída A	1 382 096
Třída Z	2 755
Oceňovací rozdíly	
Třída A	249 526
Třída Z	497
Zisk/ztráta za aktuální účetní období	
Třída A	-28 785
Třída Z	-57
Kapitálové fondy	
Třída A	0
Třída Z	0
Zůstatek k 31. březnu 2026	
Třída A	1 602 837
Třída Z	3 195

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

Na účet neuhrazené ztráty z přechozích období byla na základě rozhodnutí valné hromady přeučtována ztráta z minulého účetního období ve výši – 19 518 tis. Kč.

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši -28 842 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena na účet neuhrazené ztráty z přechozích období.

11. Podrozvahové položky

Tis. Kč	31. 3. 2026	31. 3. 2025
Podrozvahová aktiva		
Poskytnuté přísliby a záruky	-	-
Hodnoty předané k obhospodařování	1 636 807	1 416 380
Podrozvahová pasiva		
Přijaté zástavy a zajištění	0	14 442

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 220 427 tis. Kč.

12. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

	Od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026	Od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025
Výnosy z poplatků a provizí celkem	-	-
z poplatků	-	-
Náklady na poplatky a provize celkem	-23	-33
z operací s cennými papíry	0	-7
Bankovní poplatky	-23	-26
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-23	-33

Náklady na poplatky představují bankovní poplatky.

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

Tis. Kč	Od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026	Od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025
Zisk / Ztráta z konvertibilních úvěrů – popl. za správu úvěru	1 518	0
Zisk / Ztráta z konvertibilních úvěrů – přecenění	-2 206	741
Zisk/ Ztráta z termínovaných vkladů a bankovních účtů	5 446	12 795
Zisk / Ztráta z devizové činnosti	-380	-18
Celkem	4 378	13 518

Zisk z konvertibilních úvěrů – popl. za správu úvěru představuje poplatek za správu úvěru Spray Vision s.r.o., přecenění úvěrů ve výši -2 206 tis. Kč představuje přecenění úvěrů Live penalty a Sharpy.

Zisk z termínovaných a bankovních účtů ve výši 5 446 tis. Kč je složen z úrokových výnosů.

Ztráty z devizové činnosti ve výši -380 tis. Kč byly způsobeny kurzovými rozdíly při pořizování podílů společnosti v portfoliu podfondu.

14. Správní náklady

Tis. Kč	Od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026	Od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025
Náklady na obhospodařování	-29 650	-29 650
Náklady na depozitáře	-581	-581
Náklady na audit	-512	-235
Náklady na administraci	-1 105	-1 185
Účetní a daňové služby	-410	-303
Ostatní správní náklady	-939	-1 049
Celkem	-33 197	-33 003

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026 žádné zaměstnance. Správní náklady jsou z České republiky. Ostatní správní náklady obsahují náklady za znalecké posudky ve výši 584 tis. Kč (k 31. 3. 2025: 656 tis. Kč), právní služby 334 tis. Kč (k 31. 3. 2025: 330 tis. Kč), pronájem sídla společnosti 7 tis. Kč (k 31. 3. 2025: 23 tis. Kč) a ostatní služby 10 tis. Kč (k 31. 3. 2025: 40 tis. Kč) a úschova CP 4 tis. Kč.

15. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

Tis. Kč	Od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026	Od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-28 842	-19 518
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	0	-66
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	-28 842	-19 584
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	-	-
Snižovaný základ daně	-28 842	-19 584
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	-	-
Upravený základ daně po zaokrouhlení	-28 842	-19 584
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	-	-

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfond eviduje k 31. 3. 2026 odložený daňový závazek ve výši 543 tis. Kč (k 31. 3. 2025: 1 210 tis. Kč), z něhož

543 tis. Kč bylo účtováno rozvahově oproti položce oceňovacích rozdílů. Z důvodu opatrnosti Podfond netvoří odloženou daňovou pohledávku k daňové ztrátě ve výši -28 842 tis. Kč.

16. Transakce se spřízněnými osobami

V účetním období od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026 ani od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025 Podfond neevivoval transakce se spřízněnými osobami, které by nebyly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

17. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

31. března 2026	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč					
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	157 294	-	-	157 294
4 Pohledávky za nebankovními subjekty	5	13 533	-	-	13 533
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	-	-	1 447 980	1 447 980
11 Ostatní aktiva	7	18 000	-	-	18 000
Aktiva celkem		188 827	-	1 447 980	1 636 807
31. března 2026	Bod	Ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč					
4 Ostatní pasiva	8	30 775	-	-	30 775
Závazky celkem		30 775	-	-	30 775

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

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

18. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

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

Tržní riziko

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

Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika je Podfond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Podfondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům),

investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Podfondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfondu umožňuje.

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

Zbytková splatnost majetku a dluhů Podfondu k 31. 3. 2026

K 31. března 2025	Do 3	Od 3 měs.	Od 1 roku	Nad	Bez	
Tis. Kč	měs.	do 1 roku	do 5 let	5 let	specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	157 294	-	-	-	-	157 294
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	13 533	-	-	-	13 533
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 447 980	1 447 980
Ostatní aktiva	18 000	-	-	-	-	18 000
Celkem aktiva	175 294	13 533	-	-	1 447 980	1 636 807
Ostatní pasiva	30 775	-	-	-	-	30 775
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	-	1 606 032	-	-	-	1 606 032
Celkem závazky	30 775	1 606 032	-	-	-	1 636 807
Gap	144 519	-1 592 499	-	-	1 447 980	0
Kumulativní gap	144 519	-1 447 980	-1 447 980	1 447 980	0	0

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

K 31. března 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 a družstevními záložnami	295 403	-	-	-	-	295 403
Pohledávky za nebankovními subjekty	18 927	-	8 170	-	-	27 097
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 071 381	1 071 381
Ostatní aktiva	22 499	-	-	-	-	22 499
Celkem aktiva	336 829	-	8 170	-	1 071 381	1 416 380
Ostatní pasiva	31 529	-	-	-	-	31 529
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	-	1 384 851	-	-	-	1 384 851
Celkem závazky	31 529	1 384 851	-	-	-	1 416 380
Gap	305 300	-1 384 851	8 170	-	1 071 381	0
Kumulativní gap	305 300	-1 079 551	-1 071 381	-1 071 381	0	0

Úrokové riziko

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

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

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

K 31. března 2026	Do 3	Od 3	Od 1	Nad	Bez	
Tis. Kč	měs.	měs. do 1	roku do 5	5 let	specifik.	Celkem
		roku	let			
Pohledávky za bankami	157 294	-	-	-	-	157 294
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	13 533	-	-	-	13 533
Celkem aktiva	157 294	13 533	-	-	-	170 827
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	1 573	135	-	-	-	-

Podfond neměl v účetním období od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026 žádná úrokově citlivá pasiva.

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

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

Měnové riziko

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

Devizová pozice Podfonde k 31. 3. 2026

K 31. března 2026	CZK	EUR	USD	
Tis. Kč				Celkem
Pohledávky za bankami	157 294	-	-	157 294
Pohledávky za nebankovními subjekty	13 533	-	-	13 533
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	389 353	1 055 428	3 199	1 447 980
Ostatní aktiva	18 000	-	-	18 000
Celkem aktiva	578 180	1 055 428	3 199	1 636 807
Ostatní pasiva	30 775	-	-	30 775
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	1 606 032	-	-	1 606 032

Celkem pasiva	1 636 807	-	-	1 636 807
Čistá devizová expozice	-1 058 627	1 055 428	3 199	-
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	-	10 554	32	-

Devizová pozice Podfondu k 31. 3. 2025

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

Riziko protistrany

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

Politické riziko

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

Riziko udržitelnosti

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

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

19. Reálná hodnota

Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

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;
- 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.

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

Tis. Kč	31. 3. 2026		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	-	157 294	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	13 533
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	1 447 980
Ostatní aktiva	-	18 000	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	30 775	-

Tis. Kč	31. 3. 2025		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	-	295 403	-
Pohledávky za nebankovními subjekty	-	-	27 097
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	1 071 381

Tis. Kč	31. 3. 2025		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Ostatní aktiva	-	22 499	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	-	31 529	-

Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty

V průběhu účetního období 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

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

Pohledávky za nebankovními subjekty

Do této kategorie se řadí konvertibilní půjčky poskytnuté podfondem. Pro stanovení tržní hodnoty investic, respektive konvertibilních půjček, byl použit nákladový přístup, konkrétně nominální hodnota konvertibilní půjčky včetně narostlého úroku.

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

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

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

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3. V průběhu běžného účetního období došlo ke změně použité oceňovací techniky u investic do majetkových podílů Apify a Born Digital, kdy namísto nákladového přístupu na základě posledního kola financování byl kvůli dynamickému vývoji těchto společností od posledního kola nově použit tržní přístup založený na aplikaci multiplikátoru EV/Sales.

Ostatní aktiva

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

Ostatní pasiva

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

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

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

Investice	Reálná hodnota v Kč k 31. 3.	Metoda ocenění	Významné nepozorovatelné vstupy	Rozsah pro nepozorovatelný vstup
Investice do majetkového podílu AEOS (Adscanner)	2026: 196 145 tis. Kč 2025: 184 117 tis. Kč	Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference	N/A	N/A
Investice do majetkového podílu Apify	2026: 306 051 tis. Kč 2025: 79 450 tis. Kč	Tržní přístup – implikovaný násobek	Tržní násobek EV/Sales	2026: 4,9 2025: N/A
Investice do majetkového podílu Aptien Labs (CORTIS Consulting)	2026: 38 792 tis. Kč 2025: 38 792 tis. Kč	Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference	N/A	N/A
Investice do SAFE smlouvy Atomonage	2026: 3 199 tis. Kč 2025: 6 924 tis. Kč	Nákladový přístup – SAFE smlouva	N/A	N/A
Investice do majetkového podílu Behavio	2026: 10 401 tis. Kč 2025: 10 509 tis. Kč	Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference	N/A	N/A
Investice do majetkového podílu Born Digital	2026: 87 764 tis. Kč 2025: 59 417 tis. Kč	Tržní přístup – implikovaný násobek	Tržní násobek EV/Sales	2026: 6,8 2025: N/A
Investice do majetkového podílu CodeNow (Stratoux Cloud Native)	2026: 57 610 tis. Kč 2025: 58 668 tis. Kč	Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference	N/A	N/A
Investice do majetkového podílu Daytrip	2026: 126 153 tis. Kč 2025: 130 943 tis. Kč	Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference	N/A	N/A
Investice do majetkového podílu Choice	2026: 72 049 tis. Kč 2025: 42 472 tis. Kč	Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference	N/A	N/A
Investice do majetkového podílu WEB Project (Leadspicker)	2026: 12 258 tis. Kč 2025: 12 483 tis. Kč	Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference	N/A	N/A

Investice	Reálná hodnota v Kč k 31. 3.	Metoda ocenění	Významné nepozorovatelné vstupy	Rozsah pro nepozorovatelný vstup
Investice do majetkového podílu Oddin	2026: 56 213 tis. Kč 2025: -	Tržní přístup – implikovaný násobek	Tržní násobek EV/Sales	2026: 2,6 2025: N/A
Investice do majetkového podílu Robotiq	2026: 39 714 tis. Kč 2025: 22 469 tis. Kč	Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference	N/A	N/A
Investice do majetkového podílu Sense Arena	2026: 44 510 tis. Kč 2025: 53 166 tis. Kč	Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference	N/A	N/A
Investice do majetkového podílu Sharry	2026: 175 191 tis. Kč 2025: 178 408 tis. Kč	Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference	N/A	N/A
Investice do majetkového podílu Spray Vision	2026: 60 130 tis. Kč 2025: 64 036 tis. Kč	Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference	N/A	N/A
Investice do majetkového podílu Wultra	2026: 125 027 tis. Kč 2025: 59 392 tis. Kč	Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference	N/A	N/A
Investice do majetkového podílu Yieldigo	2026: 36 773 tis. Kč 2025: 37 448 tis. Kč	Nákladový přístup – Investiční kolo, likvidační preference	N/A	N/A
Investice v podobě konvertibilní půjčky Sharry	2026: 13 533 tis. Kč 2025: 13 780 tis. Kč	Ocenění v nominální výši	N/A	N/A

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

tis. Kč	31. 03.2026		
	Poskytnuté úvěry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	CELKEM
Zůstatek k 1.4.2025	27 097	1 071 381	1 098 478
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-1 497	0	-1 497
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	0	249 357	249 357
Nákupy	0	127 242	127 242
Prodeje	0	0	0
Emise	0	0	0
Čerpání	0		0
Splacení	-12 067	0	-12 067
Převod do úrovně 3	0	0	0

tis. Kč	31. 03.2026		
	Poskytnuté úvěry	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	CELKEM
Převod z úrovně 3	0	0	0
Zůstatek k 31.03.2026	13 533	1 447 980	1 461 513

20. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Válečné konflikty

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

Významným faktorem nejistoty je rovněž politika Spojených států amerických, která může mít zásadní vliv na vývoj mezinárodních vztahů, volatilitu finančních trhů, obchodní podmínky, dodavatelské řetězce, cenový vývoj komodit a energií apod. Změny v americké administrativě, prioritách zahraniční politiky či přístupu k mezinárodním závazkům tedy představují další významné riziko.

Ostatní

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

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

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

Následné události

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

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

Koncem února roku 2026 došlo k eskalaci konfliktu na Blízkém východě, která přispěla ke zvýšení geopolitické nejistoty v globálním měřítku. Tato eskalace se promítla zejména do kolísání cen energií a vybraných komodit a zvýšila volatilitu na finančních trzích. Přestože přímý dopad těchto událostí na českou ekonomiku zatím zůstává omezený, nelze vyloučit nepřímé efekty prostřednictvím zahraničního obchodu, investiční aktivity a cenových tlaků, zejména v případě dalšího zhoršení geopolitické situace.

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.

Podfond byl vytvořen na dobu určitou v délce 8 let dne 21. 6. 2019 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Vlastníci zakladatelských akcií Fondu mohou rozhodnout o prodloužení této doby o 1 rok. Vedení Fondu předpokládá, že vlastníci zakladatelských akcií Fondu využijí této možnosti a rozhodnou o prodloužení doby trvání Podfondu o 1 rok.

21. Významné události po datu účetní závěrky

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

V Praze dne 27. 7. 2026

J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec

Zpráva auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře podfondu J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu J&T Ventures CG, podfond J&T Ventures II (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. březnu 2026 a výkazu zisku a ztráty, za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. březnu 2026 a její finanční výkonnosti za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 1 přílohy účetní závěrky, část „Údaje o vzniku“, ve kterém je uvedeno, že Fond byl založen na dobu určitou v délce osmi let. Vedení Fondu předpokládá, že vlastníci zakladatelských akcií Fondu využijí možnosti prodloužit dobu trvání Fondu a rozhodnou o jejím prodloužení o jeden rok. Náš výrok není v souvislosti s touto skutečností modifikován.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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 představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 27. července 2026

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529