

Výroční zpráva

2025/2026

COLBER podfond I.,

COLBER INVEST FOND SICAV a.s.

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



## Obsah

|                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| Obsah.....                                                                    | 2  |
| Čestné prohlášení.....                                                        | 4  |
| Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí ..... | 5  |
| Profil Podfondu .....                                                         | 7  |
| Účetní závěrka k 31. 3. 2026.....                                             | 14 |
| Příloha účetní závěrky k 31. 3. 2026 .....                                    | 16 |
| Zpráva auditora.....                                                          | 42 |

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

|                         |                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AMISTA IS               | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00                                                                                               |
| ČNB                     | Česká národní banka                                                                                                                                                                                   |
| Den ocenění             | Poslední den Účetního období                                                                                                                                                                          |
| Fond                    | COLBER INVEST FOND SICAV a.s., IČO: 018 10 049, se sídlem Dvorského 105/36, IČO: 779 00 Olomouc – Svatý Kopeček, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10885. |
| Podfond                 | COLBER podfond I, COLBER INVEST FOND SICAV a.s., NID: 751 60 005                                                                                                                                      |
| 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, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s. |
| Zákon o auditorech      | Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                             |
| Zákon o daních z příjmů | Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                                       |
| Zákon o účetnictví      | Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                                            |
| ZISIF                   | Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                     |
| ZMSSD                   | Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                         |
| ZOK                     | Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                 |
| ZPKT                    | Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                         |
| Vyhláška TRP            | Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                       |
| Nařízení                | Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob ve smyslu § 291 odst. 1 a § 234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF plněných dle čl. 107 odst. 3 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013                                                                                    |

## Čestné prohlášení

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

V Praze dne 29. 7. 2026



---

COLBER podfond I.,  
COLBER INVEST FOND SICAV a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
člen představenstva  
**Ing. Petr Janoušek,**  
pověřený zmocněnec

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

|               |                                                                                                                                                                                                  |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fond          | COLBER INVEST FOND SICAV a.s., IČO: 018 10 049, se sídlem Dvorského 105/36, 779 00 Olomouc – Svatý Kopeček, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10885. |
| Podfond       | COLBER podfond I, COLBER INVEST FOND SICAV a.s., NID: 751 60 005                                                                                                                                 |
| Účetní období | Období od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026                                                                                                                                                              |

### 1. Činnost Podfondu

#### 1.1 Hospodaření Podfondu

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je ověřena externím auditorem. Zpráva auditora tvoří nedílnou součást výroční 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 orgánům obsaženy ve výroční zprávě Podfondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -2 515 tis. Kč před zdaněním.

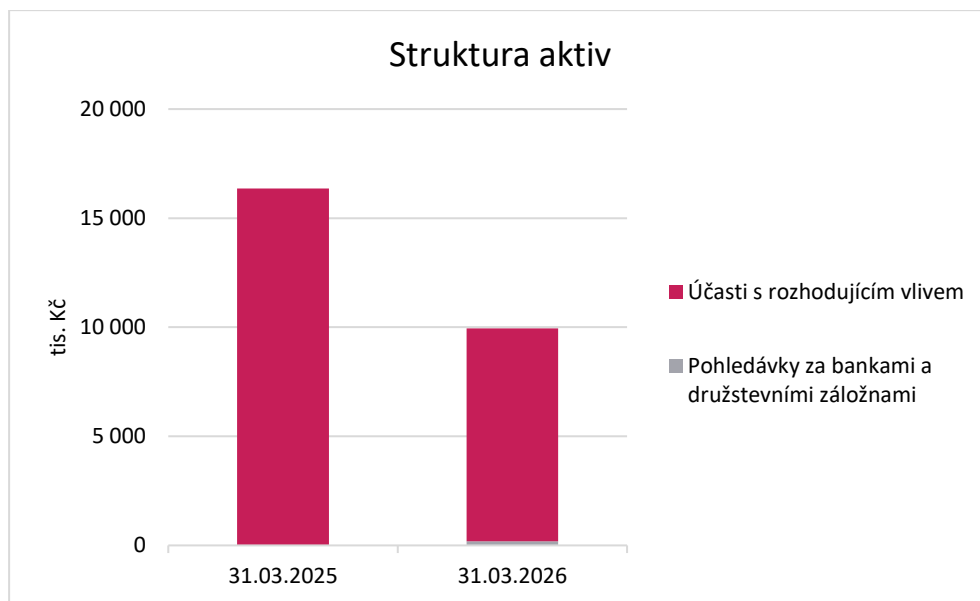
#### 1.2 Stav majetku Podfondu

Hodnota portfolia Podfondu ke dni ocenění byla ve výši 9 941 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 52,42 % vlastními zdroji, a to Čistými aktivy náležející akcionářům. Z 47,58 % je majetek Podfondu kryt cizími zdroji krátkodobými.

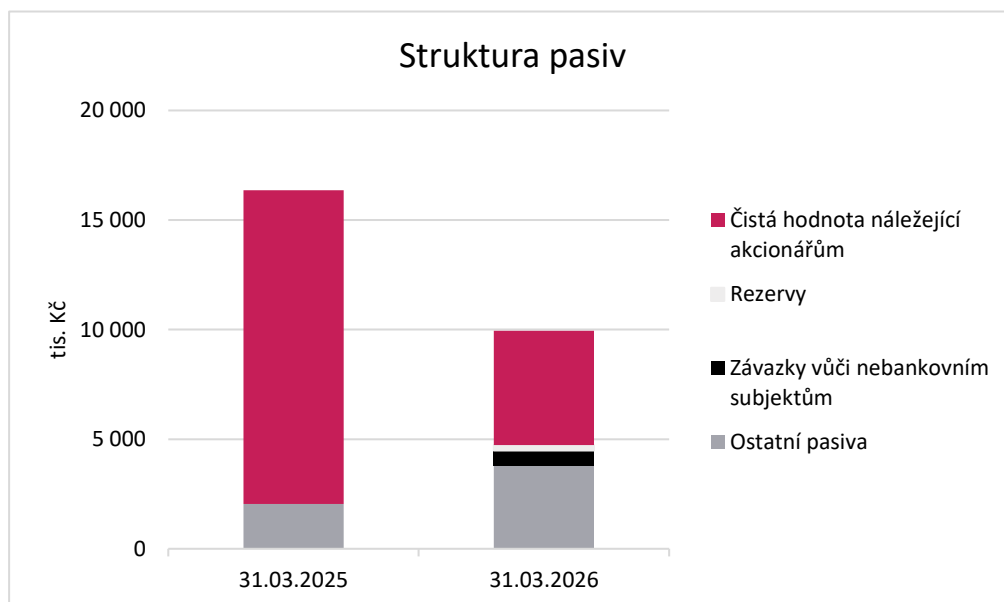
##### AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 9 941 tis. Kč. Ta jsou tvořena především majetkovou účastí na obchodní společnosti v hodnotě 9 749 tis. Kč a vklady na bankovních účtech v hodnotě 192 tis. Kč.



## PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 9 941 tis. Kč jsou tvořena zejména Čistou hodnotou aktiv náležející akcionářům ve výši 5 211 tis. Kč, závazky vůči nebankovním subjektům ve výši 700 tis. Kč, rezervy 249 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 3 781 tis. Kč.



## **2. Výhled na následující období**

Po ukončení auditní činnosti za příslušné účetní období bude zahájen proces deregulace fondu, v jehož rámci dojde ke zrušení jeho registrace podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Tento krok odráží aktuální strategii fondu a bude realizován v souladu s platnými regulatorními požadavky.

# Profil Podfondu

## 1. Základní údaje o Podfondu

Název:  
Obchodní firma: COLBER podfond I., COLBER INVEST FOND SICAV a.s.  
Identifikační údaje:  
NID: 751 60 005

Sídlo:  
Ulice: Dvorského 105/36  
Obec: Olomouc – Svatý Kopeček  
PSČ: 779 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 14. 11. 2016 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10885 dne 1. 12. 2016.

Právní forma Fondu je akciová společnost. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110.

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 5. 12. 2016 rozhodnutím statutárního orgánu Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 19. 12. 2016. Webové stránky Podfondu jsou <https://www.amista.cz/colberpodfondi>.

### Akcie

Akcie třídy A: 25 728 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
Čistý obchodní majetek: 5 211 tis. Kč

### Orgány Fondu

Představenstvo AMISTA investiční společnost, a.s. (od 1. 1. 2021)  
IČO: 274 37 558  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby Ing. Michal Kusák, pověřený zmocněnec (od 7. 1. 2024 do 1. 10. 2025)  
Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec (od 1. 10. 2025)  
Tomáš Vinkler, BSc., pověřený zmocněnec (od 5. 12. 2025)  
Mgr. Jiří Frankič, pověřený zmocněnec (od 5. 12. 2025)  
Ing. Marta Čtvrtníčková, pověřený zmocněnec (od 5. 12. 2025)

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

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady:

**Ing. Alena Bernardová**

narozen: 30. 4. 1951

vzdělání: vysokoškolské

(od 1. 1. 2021)

Člen dozorčí rady:

**Ing. Petr Dlabal**

narozen: 26. 4. 1985

vzdělání: vysokoškolské

(od 1. 1. 2021)

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

Dozorčí rada se skládá ze dvou členů volených valnou hromadou.

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

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

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

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond 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. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu vedeném ČNB.

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

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

### **Portfolio manažer**

Portfolio manažer

**Radim Vitner**

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer

**Ing. Robert Mocek**

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer

**Ing. Karolína Kostecká**

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

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

Portfolio manažer

**Ing. Ivana Lacová**

Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

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

Portfolio manažer

**Ing. Radomíra Crkvová**

Vzdělání: Provozně ekonomická fakulta ČZU

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

#### **4. Údaje o depozitáři Podfondu**

Obchodní firma:

**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.** (od 28. 12. 2016)

Sídlo:

Želetavská 1525/1, Praha 4 - Michle, PSČ 140 92

IČO:

649 48 242

#### **5. Údaje o hlavním podpůrci**

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

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

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

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

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

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

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

Celkové náklady 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**

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen majetkovou účastí v obchodní společnosti BILA s.r.o., IČO: 251 67 642, v reálné hodnotě 9 749 tis. Kč.

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

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 životního prostředí a pracovněprávních vztazích

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

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

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

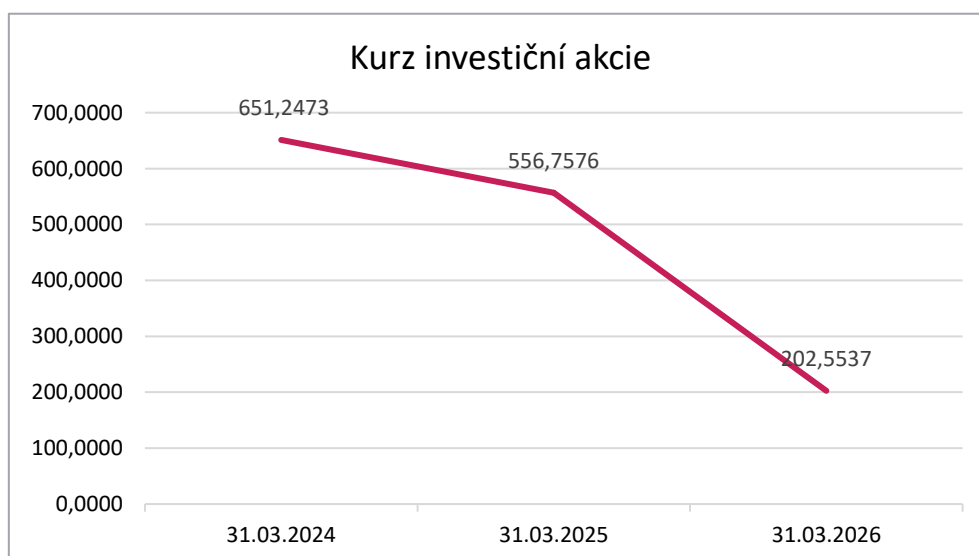
V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

## 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

| K datu:                                                                     | 31. 3. 2026 | 31. 3. 2025 | 31. 3. 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Fondový kapitál Podfondu (Kč):                                              | 5 211 303   | 14 324 260  | 16 755 291  |
| Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks): | 25 728      | 25 728      | 25 728      |
| Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):                    | 0           | 0           | 0           |
| Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období:                      | 0           | 0           | 25 000      |
| Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii (Kč):                                   | 202,5537    | 556,7576    | 651,2473    |



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

Během Účetního období nedošlo k žádným změnám 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.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách čistých aktiv náležejícím akcionářům 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.

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.

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: COLBER  
podfond I, COLBER INVEST  
FOND SICAV a.s.

Sídlo: Dvorského 105/36,  
Svatý Kopeček, 779 00  
Olomouc

Předmět podnikání: činnost  
investičního fondu  
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní  
závěrky: 27. 07. 2026

### Rozvaha k 31. 3. 2026

| tis. Kč                       | Poznámka                                       | 31. 3. 2026 | 31. 3. 2025 |        |
|-------------------------------|------------------------------------------------|-------------|-------------|--------|
| AKTIVA                        |                                                |             |             |        |
| 3                             | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4           | 192         | 17     |
| v tom: a) splatné na požádání |                                                | 192         | 17          |        |
| 8                             | Účasti s rozhodujícím vlivem                   | 5           | 9 749       | 16 347 |
| Aktiva celkem                 |                                                | 9 941       | 16 364      |        |

| tis. Kč                                    |                                    | Poznámka | 31. 3. 2026 | 31. 3. 2025 |
|--------------------------------------------|------------------------------------|----------|-------------|-------------|
| PASIVA                                     |                                    |          |             |             |
| 2                                          | Závazky vůči nebankovním subjektům | 6        | 700         | 0           |
| v tom: b) ostatní závazky                  |                                    |          | 700         | 0           |
| 4                                          | Ostatní pasiva                     | 7        | 3 781       | 2 040       |
| 6                                          | Rezervy                            | 8        | 249         | 0           |
| v tom: c) ostatní                          |                                    |          | 249         | 0           |
| Cizí zdroje celkem                         |                                    |          | 4 730       | 2 040       |
| Čistá hodnota aktiva náležející akcionářům |                                    | 9        | 5 211       | 14 324      |
| Pasiva celkem                              |                                    |          | 9 941       | 16 364      |

### Podrozvahové položky k 31. 3. 2026

| tis. Kč             | Poznámka                          | 31. 3. 2026 | 31. 3. 2025 |        |
|---------------------|-----------------------------------|-------------|-------------|--------|
| Podrozvahová aktiva |                                   |             |             |        |
| 8                   | Hodnoty předané k obhospodařování | 11          | 9 941       | 16 364 |

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

| tis.<br>Kč | Poznámka                                                                | Od 1. 4. 2025<br>do 31. 3. 2026 | Od 1. 4. 2024<br>do 31. 3. 2025 |
|------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 5          | Náklady na poplatky a provize                                           | -88                             | -86                             |
| 8          | Ostatní provozní náklady                                                | 0                               | -204                            |
| 9          | Správní náklady                                                         | -2 178                          | -2 114                          |
|            | z toho: b) ostatní správní náklady                                      | -2 178                          | -2 114                          |
| 17         | Tvorba a použití ostatních rezerv                                       | -249                            | 0                               |
| <b>19</b>  | <b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b> | <b>-2 515</b>                   | <b>-2 404</b>                   |
| 23         | Daň z příjmů                                                            | 0                               | 0                               |
| <b>24</b>  | <b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>                     | <b>-2 515</b>                   | <b>-2 404</b>                   |

### Přehled o změnách čistých aktiv náležejícím akcionářům za období od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026

| tis. Kč                            | Celkem        |
|------------------------------------|---------------|
| <b>Zůstatek k 31. 3. 2024</b>      | <b>16 755</b> |
| Oceňovací rozdíly                  | -27           |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | -2 404        |
| <b>Zůstatek k 31. 3. 2025</b>      | <b>14 324</b> |
| <b>Zůstatek k 1. 4. 2025</b>       | <b>14 324</b> |
| Oceňovací rozdíly                  | -6 598        |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | -2 515        |
| <b>Zůstatek k 31. 3. 2026</b>      | <b>5 211</b>  |

## 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, Praha 8, PSČ 186 00                                                                                        |
| ČNB                     | Česká národní banka                                                                                                                                                                            |
| Den ocenění             | Poslední den Účetního období                                                                                                                                                                   |
| Fond                    | COLBER INVEST FOND SICAV a.s., IČO: 018 10 049, se sídlem Dvorského 105/36, Svatý Kopeček, 779 00 Olomouc, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10885 |
| Podfond                 | COLBER podfond I, COLBER INVEST FOND SICAV a.s., NID: 751 60 005                                                                                                                               |
| 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

COLBER podfond I, COLBER INVEST FOND SICAV a.s. (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění COLBER INVEST FOND SICAV a.s., IČO 018 10 049, 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 dne 5. 12. 2016 rozhodnutím statutárního orgánu fondu kvalifikovaných investorů COLBER INVEST FOND SICAV a.s. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 19. 12. 2016. Byl založen na dobu neurčitou.

### Informace o obhospodařovateli

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

### Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

### Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

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

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

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 Podfondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Podfondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

### Údaje o cenných papírech Podfondu

|                             |                                  |
|-----------------------------|----------------------------------|
| Investiční akcie (Třída A): | 25 728 kusů investičních akcií   |
| Forma:                      | zaknihovaný cenný papír na jméno |

## Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2016/146728/570 ze dne 20. 12. 2016.

## Sídlo Podfondu

Dvorského 105/36  
Svatý Kopeček – Olomouc  
PSČ 779 00  
Česká republika

## Identifikační údaje

NID: 751 60 005  
IČO Fondu: 018 100 49

## Orgány Fondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 1. 1. 2021)  
IČO: 274 37 558  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák**, pověřený zmocněnec (od 7. 1. 2024 do 1. 10. 2025)  
**Ing. Petr Janoušek**, pověřený zmocněnec (od 1. 10. 2025)  
**Tomáš Vinkler**, BSc., pověřený zmocněnec (od 5. 12. 2025)  
**Mgr. Jiří Frankič**, pověřený zmocněnec (od 5. 12. 2025)  
**Ing. Marta Čtvrtníčková**, pověřený zmocněnec (od 5. 12. 2025)

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada:

Člen dozorčí rady: **Ing. Alena Bernardová** (od 1. 1. 2021)  
narozen: 30. 4. 1951  
vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Petr Dlabal** (od 1. 1. 2021)  
narozen: 26. 4. 1985  
vzdělání: vysokoškolské

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

Dozorčí rada se skládá ze dvou členů volených valnou hromadou.

### **Změny v obchodním rejstříku**

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

### **Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu**

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond investuje především do aktiv nemovité povahy, ať již mající formu věci nemovitých akcií, podílů, resp. jiných forem účasti na nemovitostních společnostech, dále do akcií, podílů, resp. jiných forem účasti na jiných obchodních společnostech, movitých věci a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů.

### **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.

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).

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

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

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

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

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

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

Kromě toho, při prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL,

pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

### **Vyhodnocení obchodního modelu**

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

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

jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;

rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;

jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. Zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;

četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Podfondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Podfondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii/podílový list.

### **Reklasifikace**

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

#### **Finanční závazky**

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

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

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

## ▪ Odúčtování

### Finanční aktiva

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

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

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

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

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

### Finanční závazky

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

## ▪ Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

### Finanční aktiva

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

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

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

## Finanční závazky

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

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

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

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

### ▪ Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

### ▪ Znehodnocení

Vzhledem k obchodnímu modelu řízení na bázi reálné hodnoty a vykazování v rámci FVTPL portfolia, případně pro kapitálové nástroje s možností vykazování v rámci FVOCI portfolia, 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 záložek, termínované vklady u bank nebo družstevních záložek;
- 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. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

##### Účasti s rozhodujícím vlivem

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

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

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

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

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

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

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

#### 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.

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

## H. Splatná a odložená daň

### ▪ Splatná daň

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

### ▪ Odložená daň

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

## I. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- strana ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládaním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky), má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo, spolu ovládá takovouto účetní jednotku;
- strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

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

## J. Vydané investiční akcie Podfondu

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

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

Účetní metody používané podfondem 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 | 192         | 17          |
| <b>Celkem</b>     | <b>192</b>  | <b>17</b>   |

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

| tis. Kč                                                 | 31. 3. 2026 | 31. 3. 2025 |
|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) | 192         | 17          |
| <b>Čistá účetní hodnota</b>                             | <b>192</b>  | <b>17</b>   |

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

## 5. Účasti s rozhodujícím vlivem

| Obchodní firma | Sídlo                                         | Předmět podnikání                                                          | Základní kapitál | Podíl na ZK | Reálná hodnota | Pořizovací cena | VH běžného účetního období | Procentuální podíl na aktivech (%) |
|----------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|----------------|-----------------|----------------------------|------------------------------------|
| K 31. 3. 2026  |                                               |                                                                            | v tis. Kč        | v %         | v tis. Kč      | v tis. Kč       | v tis. Kč                  |                                    |
| BILA s.r.o.    | Litovelská 553/26, Nová Ulice, 779 00 Olomouc | výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona | 100              | 90          | 9 749          | 27 000          | -4                         | 98,07 %                            |
| K 31. 3. 2025  |                                               |                                                                            |                  |             |                |                 |                            |                                    |
| BILA s.r.o.    | Litovelská 553/26, Nová Ulice, 779 00 Olomouc | výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona | 100              | 90          | 16 347         | 27 000          | -4                         | 99,90 %                            |

Podfond k rozvahovému dni 2026 vlastní 90% podíl ve společnosti BILA, s.r.o., IČO: 251 67 642 v reálné hodnotě 9 749 tis. Kč (31. 3. 2025: 16 347 tis. Kč). Ocenění k rozvahovému dni je stanoveno na základě znaleckého posudku.

## 6. Závazky vůči nebankovním subjektům

| tis. Kč                                       | 31. 3. 2026 | 31. 3. 2025 |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|
| Přijatý úvěr od COLBER INVEST FOND SICAV a.s. | 700         | 0           |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>700</b>  | <b>0</b>    |

V rámci účetního období došlo k poskytnutí zápůjčky ve výši 700 tis. Kč Podfondu od neinvestiční části fondu COLBER INVEST FOND SICAV a.s., a to na základě smlouvy o zápůjčce uzavřené dne 12. 9. 2025. Splatnost zápůjčky je dne 31. 12. 2026. Zápůjčka je bezúročná.

## 7. Ostatní pasiva

| tis. Kč               | 31. 3. 2026  | 31. 3. 2025  |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Závazky za dodavateli | 3 168        | 1 654        |
| Závazky za Fondem     | 180          | 1            |
| Dohadné účty pasivní  | 433          | 385          |
| <b>Celkem</b>         | <b>3 781</b> | <b>2 040</b> |

Závazky za dodavateli jsou tvořeny fakturací za služby poskytované Podfondem, konkrétně se jedná o služby obhospodařování a administrace. Dohadné účty pasivní zahrnují zejména dohad na audit (151 tis. Kč), dohad na administraci (51 tis. Kč), obhospodařování (20 tis. Kč), účetnictví (13 tis. Kč),

depozitáře (61 tis. Kč), znalecké posudky (24 tis. Kč), daňové poradenství (46 tis. Kč) a dohad na právní služby, správu cenných papírů, notářské poplatky a bankovní confirmaci (67 tis. Kč).

V období končícím k 31. 3. 2025 dohadné účty pasivní zahrnují zejména dohad na audit (145 tis. Kč), obhospodařování (84 tis. Kč), depozitáře (60 tis. Kč), znalecké posudky (40 tis. Kč), daňové poradenství (46 tis. Kč) a dohad na úhradu FATCA a CRS.

## 8. Rezervy

| tis. Kč       | 31. 3. 2026 | 31. 3. 2025 |
|---------------|-------------|-------------|
| Rezervy       | 249         | 0           |
| <b>Celkem</b> | <b>249</b>  | <b>0</b>    |

Rezerva je vytvořena v souvislosti s deregulací a likvidací Podfondu a zahrnuje rezervu na daňové poradenství (18 tis. Kč), rezervu na audit (55 tis. Kč) a rezervu na právní služby (176 tis. Kč).

## 9. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům

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

Hodnota vykazována v položce Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům se k 31. 3. 2026 skládá z 25 728 ks investičních akcií třídy A (k 31. 3. 2025: 25 728 ks).

Podfond nemá základní kapitál.

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

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 31. 3. 2026 je 202,5537 Kč (k 31. 3. 2025: 556,7576 Kč).

Vývoj vydaných investičních akcií třídy A Podfondu:

| v ks                           | Třída A       |
|--------------------------------|---------------|
| <b>Zůstatek k 31. 3. 2024</b>  | <b>25 728</b> |
| Vydané během roku 2024/2025    | 0             |
| Odkoupené během roku 2024/2025 | 0             |
| <b>Zůstatek k 31. 3. 2025</b>  | <b>25 728</b> |
| Vydané během roku 2025/2026    | 0             |
| Odkoupené během roku 2025/2026 | 0             |
| <b>Zůstatek k 31. 3. 2026</b>  | <b>25 728</b> |

Vývoj Čistých aktiv náležející akcionářům Podfondu:

| v tis. Kč                                     | Třída A       |
|-----------------------------------------------|---------------|
| <b>Zůstatek k 31. 3. 2024</b>                 | <b>16 755</b> |
| Oceňovací rozdíl z přecenění majetkové účasti | -27           |
| VH běžného účetního období                    | -2 404        |
| <b>Zůstatek k 31. 3. 2025</b>                 | <b>14 324</b> |
| Oceňovací rozdíl z přecenění majetkové účasti | -6 598        |
| VH běžného účetního období                    | -2 515        |
| <b>Zůstatek k 31. 3. 2026</b>                 | <b>5 211</b>  |

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

### A. Návrh na použití zisku nebo úhrada ztráty za aktuální účetní období

Podfond za sledované účetní období vykázal hospodářský výsledek ve výši -2 515 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena na účet Neuhrazené ztráty z předchozích období.

### B. Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Na základě rozhodnutí valné hromady byla ztráta z předchozích období ve výši -2 404 tis. Kč na účet Neuhrazené ztráty z předchozích období.

## 11. Hodnoty předané k obhospodařování

| tis. Kč                           | 31. 3. 2026  | 31. 3. 2025   |
|-----------------------------------|--------------|---------------|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 9 941        | 16 364        |
| <b>Celkem</b>                     | <b>9 941</b> | <b>16 364</b> |

Fond vykazoval k 31. 3. 2026 výše uvedené hodnoty předané společnosti AMISTA IS k obhospodařování.

## 12. Náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

| tis. Kč                                     | Od 1. 4. 2025<br>do 31. 3. 2026 | Od 1. 4. 2024<br>do 31. 3. 2025 |
|---------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Poplatek za custody služby                  | -73                             | -73                             |
| Bankovní poplatky                           | -15                             | -13                             |
| <b>Náklady na poplatky a provize celkem</b> | <b>-88</b>                      | <b>-86</b>                      |

Podfond vykázal náklady na poplatky a provize za období končící 31. 3. 2026 ve výši 88 tis. Kč (k 31. 3. 2025: 86 tis. Kč). Tyto náklady jsou tvořeny z poplatků za custody služby ve výši 73 tis. Kč a bankovními poplatky ve výši 15 tis. Kč.

### 13. Ostatní provozní náklady a výnosy

| tis. Kč                  | Od 1. 4. 2025<br>do 31. 3. 2026 | Od 1. 4. 2024<br>do 31. 3. 2025 |
|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Ostatní provozní náklady | 0                               | -204                            |
| <b>Celkem</b>            | <b>0</b>                        | <b>-204</b>                     |

Ostatní provozní náklady nejsou ve sledovaném období evidovány. Ve srovnávacím období jsou evidovány Ostatní provozní náklady ve výši 204 tis. Kč, které vznikly z titulu neuplatněného DPH v souvislosti se zrušením registrace k DPH.

### 14. Správní náklady

| tis. Kč                     | Od 1. 4. 2025<br>do 31. 3. 2026 | Od 1. 4. 2024<br>do 31. 3. 2025 |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Náklady na obhospodařování  | -240                            | -257                            |
| Náklady na depozitáře       | -726                            | -726                            |
| Náklady na audit            | -151                            | -145                            |
| Náklady na administraci     | -616                            | -666                            |
| Náklady na znalecké posudky | -33                             | -85                             |
| Účetní a daňové poradenství | -201                            | -192                            |
| Právní služby               | -195                            | -37                             |
| Ostatní správní náklady     | -16                             | -4                              |
| <b>Celkem</b>               | <b>-2 178</b>                   | <b>-2 114</b>                   |

Ostatní správní náklady se skládají z poplatků za bankovní confirmace, změny údajů v rejstříku a FATCA.

### 15. Tvorba a rozpuštění ostatních rezerv

Tvorba rezervy promítá rezervu v souvislosti s deregulací a likvidací Podfondu a zahrnuje rezervu na daňové poradenství, audit a právní služby.

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

#### A. Splatná daň z příjmů

| tis. Kč                                         | Od 1. 4. 2025<br>do 31. 3. 2026 | Od 1. 4. 2024<br>do 31. 3. 2025 |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | -2 515                          | -2 404                          |
| Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely    | 0                               | 0                               |
| Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely  | -2 515                          | -2 404                          |
| Snižovaný základ daně                           | -2 515                          | -2 404                          |
| Upravený základ daně po zaokrouhlení            | -2 515                          | -2 404                          |
| Daň vypočtená při použití sazby 5 %             | 0                               | 0                               |

|                                             |          |          |
|---------------------------------------------|----------|----------|
| Daň vypočtená při použití sazby 5 % (SICAV) | 0        | 0        |
| Daňová pohledávka z minulých let            | 0        | 0        |
| <b>Celková daňová povinnost</b>             | <b>0</b> | <b>0</b> |

Podfond za sledované období vykázal hospodářský výsledek před zdaněním ve výši -2 515 tis. Kč.

#### 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. Podfondu k 31. 3. 2026 nevznikla odložená daňová pohledávka ani odložený daňový závazek.

### 17. Náklady rozdělené podle geografické oblasti

| tis. Kč                       | Česká republika                 |                                 |
|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                               | Od 1. 4. 2025<br>do 31. 3. 2026 | Od 1. 4. 2024<br>do 31. 3. 2025 |
| Náklady na poplatky a provize | -88                             | -86                             |
| Správní náklady               | -2 178                          | -2 114                          |
| Ostatní provozní náklady      | 0                               | -204                            |

### 18. Transakce se spřízněnými osobami

Za sledované období Podfond eviduje vztah s COLBER INVEST FOND SICAV a.s., a to na základě smlouvy o zápůjčce uzavřené dne 12. 9. 2025. Výše zápůjčky je 700 tis. Kč, splatnost zápůjčky je dne 31. 12. 2026. Zápůjčka je bezúročná.

COLBER INVEST FOND SICAV a.s.

| Tis. Kč                                       | 31. 3. 2026 | 31. 3. 2025 |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|
| Přijatý úvěr od COLBER INVEST FOND SICAV a.s. | 700         | 0           |

### 19. Klasifikace aktiv a závazků

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

| tis. Kč                                          | 31. 3. 2026 |                     |                                |              |
|--------------------------------------------------|-------------|---------------------|--------------------------------|--------------|
|                                                  | Bod         | Povinně ve<br>FVTPL | FVOCI<br>majetkové<br>nástroje | Celkem       |
| 3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4           | 192                 | 0                              | 192          |
| 8 Účasti s rozhodujícím vlivem                   | 5           | 0                   | 9 749                          | 9 749        |
| <b>Aktiva celkem</b>                             |             | <b>192</b>          | <b>9 749</b>                   | <b>9 941</b> |
| tis. Kč                                          |             |                     |                                |              |
|                                                  | Bod         | Ve FVTPL            | FVOCI<br>majetkové<br>nástroje | Celkem       |

|                       |                                    |   |              |          |              |
|-----------------------|------------------------------------|---|--------------|----------|--------------|
| 2                     | Závazky vůči nebankovním subjektům | 6 | 700          | 0        | 700          |
| 4                     | Ostatní pasiva                     | 7 | 3 781        | 0        | 3 781        |
| 6                     | Rezervy                            | 8 | 249          | 0        | 249          |
| <b>Závazky celkem</b> |                                    |   | <b>4 730</b> | <b>0</b> | <b>4 730</b> |

| tis. Kč               |                                                | 31. 3. 2025 |                  |                          |               |
|-----------------------|------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------------|---------------|
|                       |                                                | Bod         | Povinně ve FVTPL | FVOCI majetkové nástroje | Celkem        |
| 3                     | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4           | 17               | 0                        | 17            |
| 6                     | Účasti s rozhodujícím vlivem                   | 6           | 0                | 16 347                   | 16 347        |
| <b>Aktiva celkem</b>  |                                                |             | <b>17</b>        | <b>16 347</b>            | <b>16 364</b> |
| tis. Kč               |                                                |             |                  |                          |               |
|                       |                                                | Bod         | Ve FVTPL         | FVOCI majetkové nástroje | Celkem        |
| 4                     | Ostatní pasiva                                 | 8           | 2 040            | 0                        | 2 040         |
| <b>Závazky celkem</b> |                                                |             | <b>2 040</b>     | <b>0</b>                 | <b>2 040</b>  |

## 20. 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 roztržiděna 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. Podfonde 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 Podfonde z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfonde umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Podfond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Podfonde, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Podfonde. 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 Podfonde 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 Podfonde dostát svým splatným závazkům.

### Zbytková doba splatnosti k 31. 3. 2026

| k 31. 3. 2026<br>tis. Kč                     | Do 3 měs.    | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let | Bez<br>specifik. | Celkem       |
|----------------------------------------------|--------------|------------------------|-----------------------|-----------|------------------|--------------|
| Pohledávky za bankami a druž.<br>záložnami   | 192          | 0                      | 0                     | 0         | 0                | 192          |
| Účasti s rozhodujícím vlivem                 | 0            | 0                      | 0                     | 0         | 9 749            | 9 749        |
| <b>Celkem aktiva</b>                         | <b>192</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>9 749</b>     | <b>9 941</b> |
| Závazky vůči nebankovním<br>subjektům        | 0            | 700                    | 0                     | 0         | 0                | 700          |
| Ostatní pasiva                               | 3 781        | 0                      | 0                     | 0         | 0                | 3 781        |
| Rezervy                                      | 249          | 0                      | 0                     | 0         | 0                | 249          |
| c) ostatní                                   | 249          | 0                      | 0                     | 0         | 0                | 249          |
| Čistá hodnota aktiv náležející<br>akcionářům | 0            | 5 211                  | 0                     | 0         | 0                | 5 211        |
| <b>Celkem závazky</b>                        | <b>4 030</b> | <b>5 911</b>           | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>0</b>         | <b>9 941</b> |
| Gap                                          | -3 838       | -5 911                 | 0                     | 0         | 9 749            | 0            |
| Kumulativní gap                              | -3 838       | -9 749                 | -9 749                | -9 749    | 0                | 0            |

## Zbytková doba splatnosti k 31. 3. 2025

| k 31. 3. 2025<br>tis. Kč                     | Do 3 měs.    | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let | Bez<br>specifik. | Celkem        |
|----------------------------------------------|--------------|------------------------|-----------------------|-----------|------------------|---------------|
| Pohledávky za bankami a druž.<br>záložnami   | 17           | 0                      | 0                     | 0         | 0                | 17            |
| Účasti s rozhodujícím vlivem                 | 0            | 0                      | 0                     | 0         | 16 347           | 16 347        |
| <b>Celkem aktiva</b>                         | <b>17</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>16 347</b>    | <b>16 364</b> |
| Ostatní pasiva                               | 2 040        | 0                      | 0                     | 0         | 0                | 2 040         |
| Čistá hodnota aktiv náležející<br>akcionářům | 0            | 14 324                 | 0                     | 0         | 0                | 14 324        |
| <b>Celkem závazky</b>                        | <b>2 040</b> | <b>14 324</b>          | <b>0</b>              | <b>0</b>  | <b>0</b>         | <b>16 364</b> |
| Gap                                          | -2 023       | -14 324                | 0                     | 0         | 16 347           | 0             |
| Kumulativní gap                              | -2 023       | -16 347                | -16 347               | -16 347   | 0                | 0             |

### Úrokové riziko

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

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

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

### Měnové riziko

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

kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Podfondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Podfondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

#### Devizová pozice Podfondu k 31. 3. 2026

| tis. Kč                                     | k 31. 3. 2026 |              |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                             | CZK           | Celkem       |
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami     | 192           | 192          |
| Účasti s rozhodujícím vlivem                | 9 749         | 9 749        |
| Ostatní aktiva                              | 0             | 0            |
| <b>Celkem</b>                               | <b>9 941</b>  | <b>9 941</b> |
| Závazky vůči nebankovním subjektům          | 700           | 700          |
| Ostatní pasiva                              | 3 781         | 3 781        |
| Rezervy                                     | 249           | 249          |
| c) ostatní                                  | 249           | 249          |
| Čistá aktiva náležející akcionářům          | 5 211         | 5 211        |
| <b>Celkem</b>                               | <b>9 941</b>  | <b>9 941</b> |
| Čistá devizová pozice                       | 0             | 0            |
| Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 % | 0             | 0            |

Vzhledem ke skutečnosti, že Podfond k 31. 3. 2026 drží veškerá aktiva a pasiva v Kč, není vystaven měnovému riziku.

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

| tis. Kč                                     | k 31. 3. 2025 |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                             | CZK           | Celkem        |
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami     | 17            | 17            |
| Účasti s rozhodujícím vlivem                | 16 347        | 16 347        |
| Ostatní aktiva                              | 0             | 0             |
| <b>Celkem</b>                               | <b>16 364</b> | <b>16 364</b> |
| Ostatní pasiva                              | 2 040         | 2 040         |
| Čistá aktiva náležející akcionářům          | 14 324        | 14 324        |
| <b>Celkem</b>                               | <b>16 364</b> | <b>16 364</b> |
| Čistá devizová pozice                       | 0             | 0             |
| Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 % | 0             | 0             |

## 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 strategii Podfondu.

## 21. Reálná hodnota

### Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

- přímé pozorování kotovaných cen oceňovaného aktiva na aktivním trhu
- porovnání s podobnými aktivy, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání)
- diskontování budoucích peněžních toků na současnou hodnotu
- měnové konverze

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry
- rizikové přírážky

### **Hierarchie reálné hodnoty**

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

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

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

### **Procesy a kontroly**

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

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

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

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;

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

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

| tis. Kč                            | 31. 3. 2026 |          |          |
|------------------------------------|-------------|----------|----------|
|                                    | úroveň 1    | úroveň 2 | úroveň 3 |
| FINANČNÍ AKTIVA                    |             |          |          |
| Pohledávky za bankami              | 0           | 192      | 0        |
| Účasti s rozhodujícím vlivem       | 0           | 0        | 9 749    |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY                   |             |          |          |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 0           | 700      | 0        |
| Ostatní pasiva                     | 0           | 3 781    | 0        |
| Rezervy                            | 0           | 249      | 0        |

| tis. Kč                      | 31. 3. 2025 |          |          |
|------------------------------|-------------|----------|----------|
|                              | úroveň 1    | úroveň 2 | úroveň 3 |
| FINANČNÍ AKTIVA              |             |          |          |
| Pohledávky za bankami        | 0           | 17       | 0        |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0           | 0        | 16 347   |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY             |             |          |          |
| Ostatní pasiva               | 0           | 2 040    | 0        |

#### Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty

V průběhu roku 2025/2026 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**

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.

### ▪ Účasti s rozhodujícím vlivem

Ocenění majetkových účastí s rozhodujícím vlivem bylo provedeno substanční metodou, která spočívá v provedení odhadu hodnoty (přecenění) všech aktiv dle účetní rozvahy a následném odečtení odhadované hodnoty závazků. V případě 90% podílu na společnosti BILA, s.r.o., IČO: 251 67 642 je použita jako hlavní metoda substanční, spočívající v přecenění jednotlivých složek majetku a závazků, jejichž rozdílem je zjištěna hodnota jmění společnosti jako základ pro vyjádření hodnoty podílu na této společnosti.

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

### ▪ Závazky vůči nebankovním subjektům

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční pasiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

### ▪ Ostatní aktiva/pasiva

U zbylých aktiv/závazků se nominální hodnota vzhledem ke krátké splatnosti daných pohledávek/závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto nástroje jsou proto v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

### ▪ Rezervy

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto nástroje jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky 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:

| Druh investice/<br>závazku                                      | Reálná<br>hodnota<br>k 31. 03.                        | Metoda<br>ocenění               | Významné<br>vstupní veličiny<br>nepozorovatelné<br>na trhu                        | Rozsah (vážený<br>průměr)<br>nepozorovatelné<br>vstupní<br>veličiny                  | Citlivost na<br>změnu<br>významného<br>nepozorovatelného<br>vstupu                        |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| Účasti s<br>rozhodujícím<br>vlivem – 90%<br>podíl v BILA s.r.o. | 2026: 9 749 tis.<br>Kč<br><br>2025: 16 347 tis.<br>Kč | Substanční<br>metoda<br>ocenění | Jednotková cena<br>Kč/m <sup>2</sup><br>společnosti<br>vlastněných<br>nemovitostí | 2026: 25-70 (59)<br>Kč/m <sup>2</sup><br><br>2025: 25-360<br>(100) Kč/m <sup>2</sup> | Odhadovaná reálná<br>hodnota by se<br>zvýšila, kdyby se<br>cena Kč/m <sup>2</sup> zvýšila |

### Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv účetní jednotka věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty.

Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na reálnou hodnotu jednotlivých investic:

| Druh investice                                               | Příznivý dopad                                                                                                          | Nepříznivý dopad                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Účasti s rozhodujícím<br>vlivem – 90% podíl<br>v BILA s.r.o. | Zvýšení jednotkové ceny Kč/m <sup>2</sup><br>nemovitostí o 10 % by vedlo k růstu reálné<br>hodnoty podílu o 973 tis. Kč | Snížení jednotkové ceny Kč/m <sup>2</sup><br>nemovitostí o 10 % by vedlo k poklesu<br>reálné hodnoty podílu o 973 tis. Kč |

## 22. Významné události po datu účetní závěrky

Po rozvahovém dni pokračovala zvýšená nejistota spojená zejména s geopolitickým vývojem, cenami energií a jejich možným dopadem na inflaci, hospodářský růst a finanční trhy.

Dosavadní vývoj úrokových sazeb dokládá přetrvávající nejistotu ohledně dalšího vývoje inflace a směřování měnové politiky. Tyto skutečnosti mohou ovlivňovat zejména tržní úrokové sazby, náklady financování, ceny dluhopisů, ocenění ostatních finančních aktiv a celkovou volatilitu finančních trhů.

Fond průběžně sleduje vývoj ekonomického a tržního prostředí a vyhodnocuje jeho možné dopady na hodnotu majetku, likviditu, úvěrové riziko a schopnost pokračovat v naplňování investiční strategie.

V dalším průběhu roku 2026 se očekává pokračování mírného růstu české ekonomiky, jeho tempo však bude pravděpodobně omezeno zvýšenou geopolitickou a obchodní nejistotou. Hospodářský růst by měla nadále podporovat především domácí poptávka, pokračující růst reálných příjmů domácností a investiční aktivita. Naopak nepříznivě mohou působit zvýšené ceny energií, slabší zahraniční poptávka a případné další omezování mezinárodního obchodu. Aktuální prognózy jednotlivých institucí se v odhadu intenzity růstu liší, shodují se však na pokračování hospodářského růstu taženého zejména domácí poptávkou.

Vývoj české ekonomiky zůstává rozdílný mezi jednotlivými odvětvími. Zatímco spotřeba domácností, investice, služby, stavebnictví a činnosti v oblasti nemovitostí vykazují známky oživení, průmysl a exportně orientovaná odvětví nadále čelí slabší zahraniční poptávce, vysokým nákladům a nejistotě spojené s budoucí podobou mezinárodních obchodních vztahů. Prostor pro výraznější hospodářský růst mohou nadále omezovat také strukturální bariéry české ekonomiky, zejména pomalé povolovací procesy, nedostatečná infrastruktura, omezená dostupnost bydlení a nedostatek vhodně kvalifikované pracovní síly.

Růst reálných mezd by měl i nadále podporovat kupní sílu a spotřebu domácností. Chování spotřebitelů však může zůstat opatrné, zejména v případě větších výdajů, a to v důsledku přetrvávající nejistoty ohledně geopolitického vývoje, cen energií a budoucího vývoje životních nákladů. Trh práce zůstává relativně napjatý, současně se však prohlubuje nesoulad mezi kvalifikací dostupné pracovní síly a požadavky zaměstnavatelů. Tento vývoj může nadále vytvářet tlak na růst mezd a omezovat rozvoj některých odvětví.

Inflační vývoj zůstává značně citlivý na ceny energií a pohonných hmot. Přestože se celková inflace v dosavadním průběhu roku pohybovala v blízkosti inflačního cíle České národní banky, vývoj v jednotlivých měsících může být volatilní a růst cen služeb zůstává zvýšený. Další směřování měnové politiky proto bude záviset zejména na vývoji cen energií, domácích inflačních tlaků, mezd a kurzu koruny. Zvýšení základních úrokových sazeb Českou národní bankou i Evropskou centrální bankou v červnu 2026 současně ukázalo, že dřívější očekávání pokračujícího uvolňování měnových podmínek již nemusí odpovídat aktuálnímu vývoji.

V mezinárodním prostředí bude další vývoj ovlivňován zejména pokračujícími konflikty na Ukrajině a Blízkém východě, cenami energií a komodit a obchodní politikou Spojených států. Případné další zavádění celních nebo jiných obchodních omezení může negativně ovlivnit evropské exportéry, globální dodavatelské řetězce a investiční aktivitu. Další eskalace geopolitických konfliktů by zároveň mohla vést k opětovnému růstu cen energií, zvýšení inflačních tlaků a zhoršení důvěry domácností i podniků.

V delším období zůstávají významnými tématy energetická transformace, modernizace dopravní a energetické infrastruktury, digitalizace a přizpůsobování podniků technologickým a regulatorním změnám. Schopnost české ekonomiky využít investice do těchto oblastí a současně zvýšit

efektivitu povolovacích a administrativních procesů bude důležitá pro její dlouhodobou konkurenceschopnost.

Celkově lze pro další průběh roku 2026 očekávat pokračování mírného hospodářského růstu podporovaného domácí poptávkou, růstem reálných příjmů a investiční aktivitou. Rizika výhledu však zůstávají zvýšená a souvisejí především s geopolitickými konflikty, cenami energií, vývojem mezinárodního obchodu a nejistotou ohledně dalšího nastavení měnové politiky. Další vývoj české ekonomiky tak bude záviset na schopnosti domácností a podniků přizpůsobit se měnícím se ekonomickým podmínkám a na schopnosti státu vytvářet podmínky pro investice, technologickou modernizaci a rozvoj infrastruktury.

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této účetní závěrky nenastaly žádné skutečnosti, který by byly významné pro sestavenou účetní závěrku k 31. 3. 2026.

V Praze dne 27. 07. 2026



---

COLBER podfond I,  
COLBER INVEST FOND SICAV a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
**Ing. Petr Janoušek**  
pověřený zmocněnec

## Zpráva auditora

# **Zpráva nezávislého auditora**

**o ověření  
účetní závěrky**

**k 31. březnu 2026**

**COLBER podfond I, COLBER INVEST  
FOND SICAV a.s.**

**Praha, červenec 2026**

**Údaje o auditované účetní jednotce**

|                        |                                                                                                                                                                                               |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Název účetní jednotky: | COLBER podfond I, COLBER INVEST FOND SICAV a.s.                                                                                                                                               |
| Sídlo:                 | Dvorského 105/36, Svatý Kopeček, 779 00 Olomouc                                                                                                                                               |
| IČO fondu:             | 018 10 049                                                                                                                                                                                    |
| NIČ podfondu:          | 751 60 005                                                                                                                                                                                    |
| Statutární orgán:      | AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Petr Janoušek, Tomáš Vinkler, BSc., Mgr. Jiří Frankič nebo Ing. Vít Vařeka, MBA, pověření zmocněnci |
| Předmět činnosti:      | činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech                           |
| Ověřované období:      | 1. dubna 2025 až 31. března 2026                                                                                                                                                              |
| Příjemce zprávy:       | investoři podfondu                                                                                                                                                                            |

**Údaje o auditorské společnosti**

|                                         |                                                 |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Název společnosti:                      | CLA Audit s.r.o.                                |
| Evidenční číslo auditorské společnosti: | č. 271                                          |
| Sídlo:                                  | Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8 |
| Zápis proveden u:                       | Městského soudu v Praze                         |
| Zápis proveden pod číslem:              | oddíl C, číslo vložky 84866                     |
| IČO:                                    | 631 45 871                                      |
| Odpovědný auditor:                      | Ing. Rudolf Černý                               |
| Evidenční číslo auditora:               | č. 1992                                         |

## **Zpráva nezávislého auditora pro investory podfondu COLBER podfond I, COLBER INVEST FOND SICAV a.s.**

### **Výrok auditora**

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky podfondu **COLBER podfond I, COLBER INVEST FOND SICAV a.s.** (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 3. 2026, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách čistých aktiv náležejícím akcionářům za období končící 31. 3. 2026 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu COLBER podfond I, COLBER INVEST FOND SICAV a.s. 31. 3. 2026 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 3. 2026 v souladu s českými účetními předpisy.

### **Základ pro výrok**

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

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

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

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

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

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

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

### **Odpovědnost vedení společnosti a dozorčí rady za účetní závěrku**

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

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

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení

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

V Praze dne 30. července 2026



Ing. Rudolf Černý  
evidenční číslo auditora 1992

CLA Audit s.r.o.  
evidenční číslo auditorské společnosti 271