Výroční zpráva

2025/2026

TomHol SICAV a.s., podfond TomHol Development

za období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026

Obsah

Obsah 2
Čestné prohlášení 4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí 5
Profil Podfondu a skupiny 8
Účetní závěrka k 30. 6. 2026 16
Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2026 18
Zpráva auditora 44

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, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	TomHol SICAV a.s., IČO: 198 65 139, se sídlem Jana Babáka 2733/11, Královo Pole, 612 00 Brno, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8886
Podfond	TomHol SICAV a.s., podfond TomHol Development, NID: 751 64 451
Účetní období	Období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 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:

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
IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards) ve znění schváleném Evropskou unií.

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 30. 10. 2026

TomHol SICAV a.s., podfond TomHol Development
AMISTA investiční společnost, a.s.
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	TomHol SICAV a.s., IČO: 198 65 139, se sídlem Jana Babáka 2733/11, Královo Pole, 612 00 Brno, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8886
Podfond	TomHol SICAV a.s., podfond TomHol Development, NID: 751 64 451
Účetní období	Období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

V roce 2025 a 2026 se fond TomHol SICAV a.s., prostřednictvím svého podfondu TomHol Development SICAV a.s., zaměřil na správu a rozvoj stávajících aktiv. Klíčovým projektem zůstává developerský záměr BYBU Bydlení Bučovice, tvořený pěti samostatnými společnostmi BYBU-LT 1 až BYBU-LT 5. Tyto společnosti vlastní pozemky s vydanými stavebními povoleními na výstavbu pěti řadových rodinných domů.

Znalecký posudek č. 5037-25 zpracovaný znaleckou kanceláří Kreston A&CE Consulting, s.r.o., se sídlem Moravské náměstí 1007/14, 602 00 Brno, IČO 441 19 097, člen skupiny Kreston A&CE Group, vedenou u Krajského soudu v Brně, spisová značka C 4037, k 30. 6. 2025 potvrdil hodnotu portfolia a investiční atraktivitu lokality. Ocenění bylo provedeno metodou zbytkové hodnoty, která zohledňuje očekávanou tržní hodnotu dokončeného projektu po odečtení nákladů na výstavbu a přiměřené developerské marže.

Posudek zároveň upozorňuje na faktory, které mohou hodnotu projektu ovlivnit – zejména citlivost na stavební náklady a vývoj poptávky po rezidenčním bydlení. Dílčí riziko představuje i poloha části pozemků v záplavovém území, avšak územní plán města Bučovice i vydaná povolení potvrzují, že projekt je z hlediska realizace proveditelný.

Fond proto v roce 2025 a 2026 nesměřoval prostředky do nových akvizic, ale soustředil se na technické a právní zhodnocení stávajících aktiv a na posílení spolupráce s investičními zprostředkovateli. Tento přístup má zajistit dlouhodobou stabilitu a připravit projekt Bučovice k postupné realizaci v souladu se strategií fondu zaměřenou na rezidenční development v menších městech.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

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

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

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši -3 196 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména náklady na obhospodařování, administraci a depozitáře.

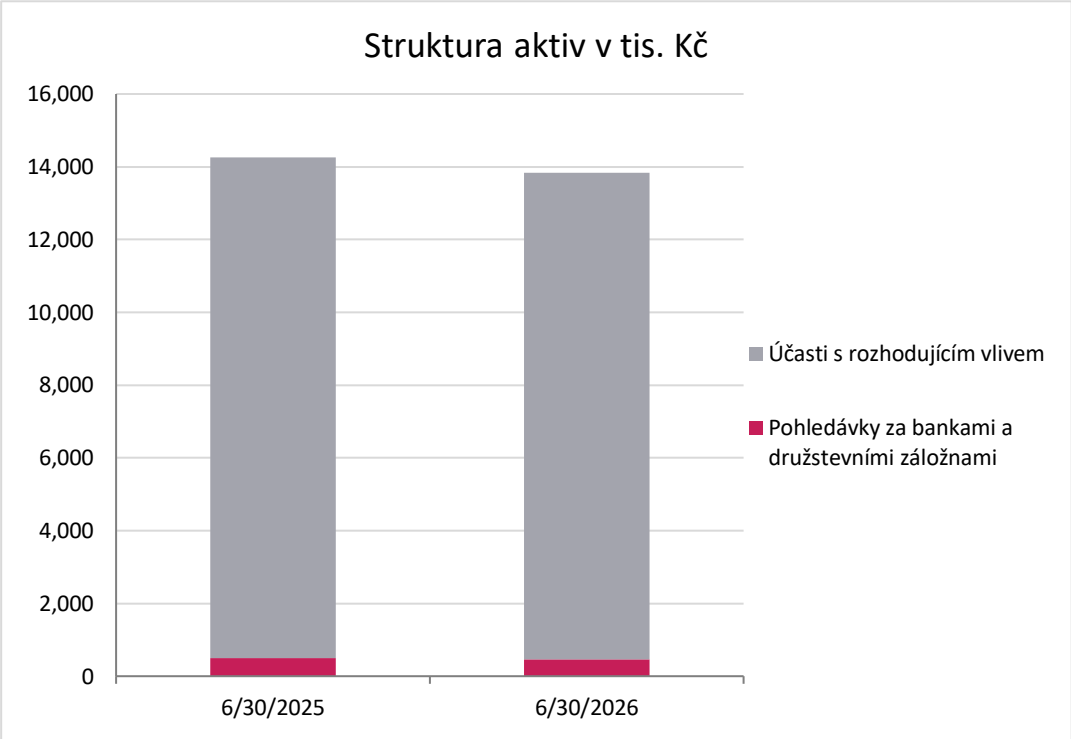
1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

Portfolio Podfondu je financováno z 67,94 % investovanými prostředky, tedy čistou hodnotou aktiv připadající držitelům investičních akcií. Toto financování majetku Podfondu je vzhledem k investičnímu horizontu Podfondu možno považovat za cizí zdroje dlouhodobé. Z 32,06 % je pak majetek Podfondu financován cizími zdroji krátkodobými (zejména závazky z obchodních vztahů, závazky vůči nebankovním subjektům a ostatními pasivy).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 13 835 tis. Kč (30. 6. 2025: 14 265 tis. Kč). Ta jsou tvořena vklady na bankovních účtech ve výši 461 tis. Kč (30. 6. 2025: 506 tis. Kč) a majetkovými účastmi na obchodních společnostech ve výši 13 374 tis. Kč (30. 6. 2025: 13 759 tis. Kč).

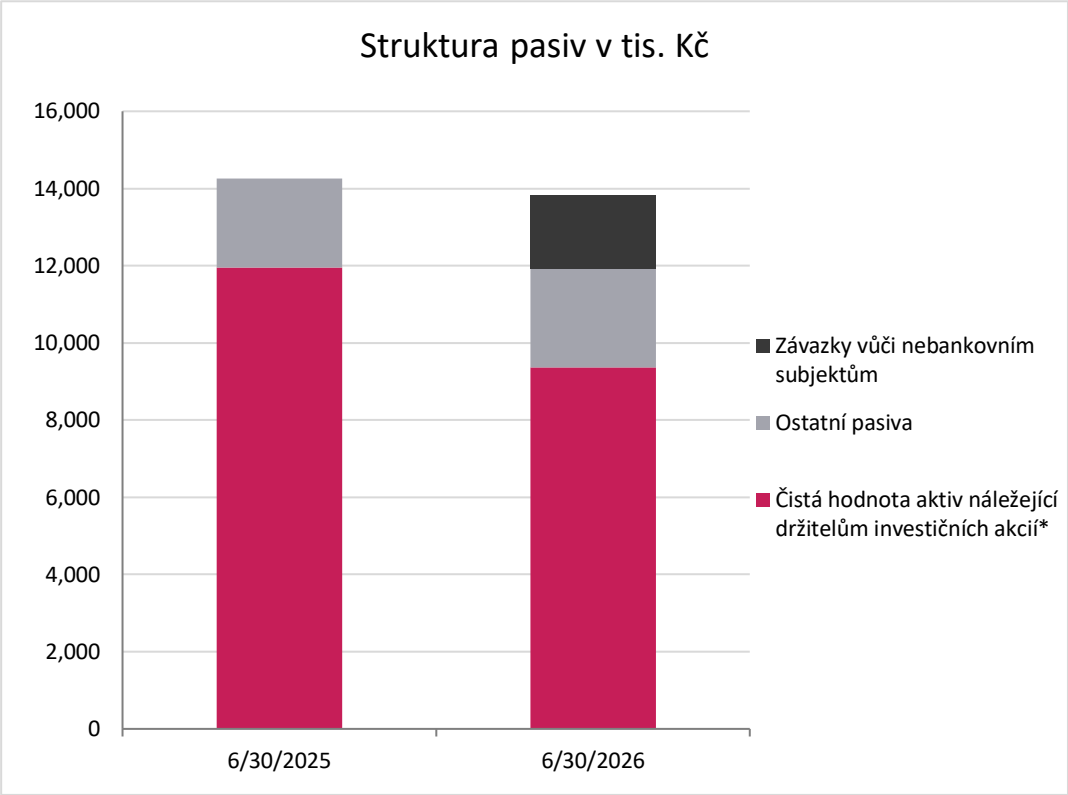
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 13 835 tis. Kč (30. 6. 2025: 14 265 tis. Kč) jsou tvořena zejména čistou hodnotou aktiv připadající držitelům investičních akcií ve výši 9 373 tis. Kč (30. 6. 2025: 11 954 tis. Kč), položkou ostatní pasiva ve výši 2 542 tis. Kč (30. 6. 2025: 2 311 tis. Kč) a závazky vůči nebankovním subjektům ve výši 1 920 tis. Kč (30. 6. 2025: 0 tis. Kč).

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



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 a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:
Obchodní firma: TomHol SICAV a.s., podfond TomHol Development

Identifikační údaje:
NID: 751 64 451

Sídlo:
Ulice: Jana Babáka 2733/11
Obec: Brno – Královo Pole
PSČ: 612 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 20. 10. 2023 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného u Krajského soudu v Brně pod sp. zn. B 8886 dne 26. 10. 2023. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 18. 10. 2023.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00, tel: +420 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou https://www.amista.cz/povinne-informace.html.

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 9. 11. 2023.

Akcie
Akcie třídy A (investiční akcie): 2 863 483 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy B (investiční akcie): 0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy Z (investiční akcie): 13 644 550 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Čistý obchodní majetek: 9 373 tis. Kč

Orgány Fondu

Představenstvo	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00	(od 9. 11. 2023)
Zastoupení právnické osoby	Ing. Michal Kusák, pověřený zmocněnec Ing. Petr Janoušek pověřený zmocněnec	(od 9.11.2023 do 1.10.2025) (od 1. 10. 2025)

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce. Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada Fondu

Člen dozorčí rady:	Libor Tománek narozen: 13. 8. 1986 bytem: Mírová 23/10, Černovice, 618 00 Brno vzdělání: vysokoškolské	(od 9. 11. 2023)
Člen dozorčí rady:	Pavel Svoreň narozen: 17. 1. 1990 bytem: Zdráhalova 957/36, Černé Pole, 613 00 Brno vzdělání: vysokoškolské	(od 9. 11. 2023)
Člen dozorčí rady:	Petr Holuša narozen: 27. 3. 1987 bytem: U půjčovny 954/6, Nové Město, 110 00 Praha 1 vzdělání: vysokoškolské	(od 9. 11. 2023)

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

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

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

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

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

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

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

Portfolio manažer

Portfolio manažer	Radim Vitner Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer Ing. Robert Mocek

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer Ing. Ivana Lacová

Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

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

Portfolio manažer Ing. Radomíra Crkvová

Vzdělání: Provozně ekonomická fakulta ČZU

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

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:	CYRRUS, a.s.
Sídlo:	Veveří 3163/111, Žabovřesky, 616 00 Brno
IČO:	639 07 020

5. Údaje o hlavním podpůrci

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

6. Údaje o úplatách, nákladech a daních fondu

V souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, uvádíme přehled skutečně zaplacených úplat a nákladů za účetní období. Přehled je uveden v Příloze účetní závěrky k 30. 6. 2026, kapitola 11 a 12.

7. 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.

8. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

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

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

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

Celkové náklady AMISTA IS na odměňování 59 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF vykázané dle čl. 107 odst. 1 písm. a) Nařízení odpovídají celkové částce 71 375 tis. Kč, z čehož pevná složka odpovídá částce 58 693 tis. Kč, pohyblivá složka odpovídá částce 12 682 tis. Kč a odměna za zhodnocení kapitálu fondu odpovídá částce 0 Kč. Celkové náklady AMISTA IS na odměňování 21 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF, jejichž činnost má vliv na rizikový profil obhospodařovaných fondů (viz část I odst. 1 písm. b) přílohy č. 1 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.) odpovídají celkové částce 32 238 tis. Kč.

Podfond nevyplatil v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

9. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám s podstatným vlivem na rizikový profil Podfondu

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem v Účetním období vyplaceny.

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

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem v obchodních společnostech v reálné hodnotě ve výši 13 374 tis. Kč (pořizovací cena: 10 936 tis. Kč) a peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 461 tis. Kč.

Přehled majetkových účastí s rozhodujícím vlivem:

Obchodní firma	IČO	Podíl	Hodnota majetkové účasti
tis. Kč			30. 6. 2026
BYBU-LT 1 s.r.o.	08295735	100 %	9 217
BYBU-LT 2 s.r.o.	08295751	100 %	853
BYBU-LT 3 s.r.o.	08295760	100 %	793
BYBU-LT 4 s.r.o.	08295794	100 %	764
BYBU-LT 5 s.r.o.	08295832	100 %	1 747
Celkem			13 374

11. 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 k datu ocenění sjednán měnový swap ani SFT.

12. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

Prohlášení o udržitelnosti dle nařízení EU 2019/2088 (SFDR)

Prohlášení o nezohledňování kritérii pro udržitelné investování dle článku 7 nařízení EU 2020/852

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

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

- Rizikem týkajícím se udržitelnosti je událost nebo situace v environmentální nebo 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.
- Vzhledem k obchodnímu modelu Společnosti a různorodosti možných rizik týkajících se udržitelnosti postupuje Společnost v rámci jejich identifikace v souladu se zásadou proporcionality a zohledňuje pouze ta rizika, která mohou mít v krátkodobém či střednědobém horizontu významný nepříznivý dopad na hodnotu aktiv v portfoliích obhospodařovaných fondů a Společnost. V rámci jednotlivých oblastí udržitelnosti Společnost identifikovala především následující typy souvisejících rizik:
- Enviromentální rizika – riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku, riziko nezohledňování kritérii udržitelnosti;
- Sociální rizika – riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv, riziko korupce a úplatkářství;
- Rizika řízení a správy – riziko corporate governance, riziko nedostatečného řízení rizik, riziko nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu;
- Kromě výše uvedených obecných rizik týkajících se udržitelnosti Společnost zohledňuje specifická rizika související s udržitelností vztahující se ke specifickým třídám aktiv v portfoliích jednotlivých Společností obhospodařovaných fondů. Informace o takto zohledňovaných specifických rizicích souvisejících s udržitelností jsou vždy uvedeny ve statutu daného fondu.

Jednotlivá rizika udržitelnosti jsou na základě interní metodiky zohledňována při nastavování investičních limitů u jednotlivých fondů a jejich investičních strategií a obchodních plánů a v rámci řízení rizika investičního procesu a následného monitoringu jednotlivých investic.

V Účetním období nebyl v Podfondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

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

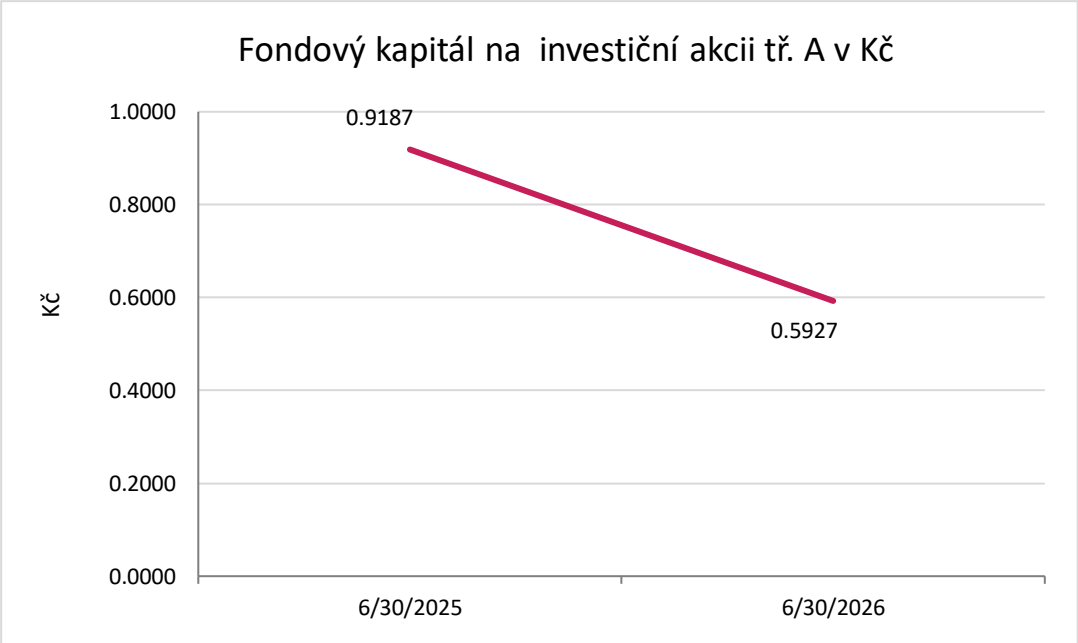
15. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

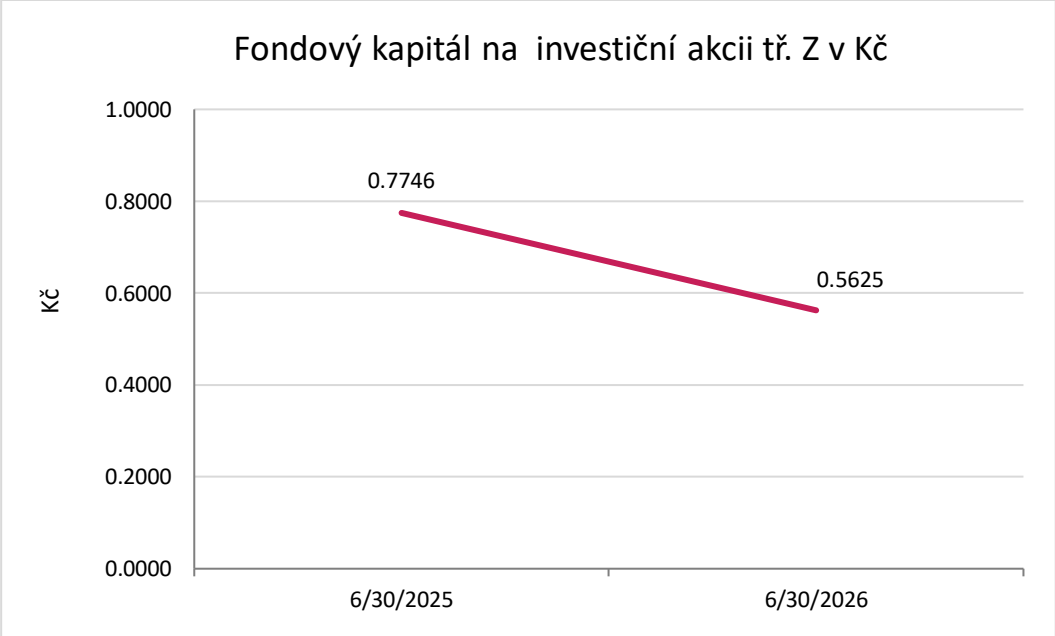
K datu:	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	9 373 200	11 954 161

K datu:	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Fondový kapitál, třída A	1 697 233	1 384 542
Počet emitovaných investičních akcií třídy A v oběhu ke konci Účetního období (ks):	2 863 483	1 507 000
Počet vydaných investičních akcií třídy A v Účetním období (ks):	1 356 483	1 507 000
Počet odkoupených investičních akcií třídy A v Účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy A (Kč):	0,5927	0,9187

K datu:	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Fondový kapitál, třída B	0	0
Počet emitovaných investičních akcií třídy B v oběhu ke konci Účetního období (ks):	0	0
Počet vydaných investičních akcií třídy B v Účetním období (ks):	0	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy B v Účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy B (Kč):	0,0000	0,0000

K datu:	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Fondový kapitál, třída Z	7 675 967	10 569 619
Počet emitovaných investičních akcií třídy Z v oběhu ke konci Účetního období (ks):	13 644 550	13 644 550
Počet vydaných investičních akcií třídy Z v Účetním období (ks):	0	1 408 550
Počet odkoupených investičních akcií třídy Z v Účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy Z (Kč):	0,5625	0,7746





16. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

Během účetního období došlo ke změně statutu Podfondu. S účinností od 24. 10. 2025 bylo změněno oceňovací období z původního měsíčního na roční.

17. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

18. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

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

19. Informace o výplatách zisku

V Účetním období nebyl vyplacen podíl na zisku.

20. Informace o soudních sporech

V Účetním období neprobíhal žádný soudní spor, který mohl mít významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo Podfondu.

21. Komentář k přílohám

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

Účetní závěrka k 30. 6. 2026

Účetní jednotka:

TomHol SICAV a.s., podfond TomHol Development

Sídlo: Jana Babáka 2733/11, Brno – Královo pole, PSČ 612 00

NID: 751 64 451

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 10. 2026

Rozvaha k 30. 6. 2026

tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2026	30. 6. 2025
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	461	506
	v tom: a) splatné na požádání		461	506
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	5	13 374	13 759
Aktiva celkem			**13 835**	**14 265**

tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2026	30. 6. 2025
	PASIVA			
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	6	1 920	0
	v tom: b) ostatní závazky		1 920	0
4	Ostatní pasiva	7	2 542	2 311
	Cizí zdroje celkem		**4 462**	**2 311**
	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	8	**9 373**	**11 954**
Pasiva celkem			**13 835**	**14 265**

Podrozvahové položky k 30. 6. 2026

tis. Kč		Poznámka	30. 6. 2026	30. 6. 2025
	Podrozvahová aktiva			
8	Hodnoty předané k obhospodařování	10	13 835	14 265

Výkaz zisku a ztráty od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026

tis. Kč		Poznámka	Od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026	Od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2025
5	Náklady na poplatky a provize	11	-22	-22
9	Správní náklady		-3 174	-3 189
	b) ostatní správní náklady	12	-3 174	-3 189
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	9	-3 196	-3 211
23	Daň z příjmů	13	0	0
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**		**-3 196**	**-3 211**

Přehled o změnách vlastního kapitálu od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	ČAI	Celkem
Zůstatek k 1. 7. 2024	12 236	-2 287	57	0		10 006
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-3 211		-3 211
Oceňovací rozdíly	0	0	2 766	0		2 766
Emise investičních akcií	2 393	0	0	0		2 393
Reklasifikace na Čistou hodnotu aktiv náležející držitelům investičních akcií	- 14 629	2 287	-2 823	3 211	11 954	0
Zůstatek k 30. 6. 2025	0	0	0	0	11 954	11 954

Přehled o změnách vlastního kapitálu od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026 není sestaven, protože investiční akcie jsou vykazování v rámci čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií.

Příloha účetní závěrky k 30. 6. 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, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	TomHol SICAV a.s., IČO: 198 65 139, se sídlem Jana Babáka 2733/11, Královo Pole, 612 00 Brno, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně pod sp. zn. B 8886
Podfond	TomHol SICAV a.s., podfond TomHol Development, NID: 751 64 451
Účetní období	Období od 1.7.2025 do 30. 6. 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:

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
IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards) ve znění schváleném Evropskou unií.

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku

Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 9. 11. 2023. 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 CYRRUS, a.s., IČO: 639 07 020, se sídlem Veveří 316/111, Žabovřesky, 616 00 Brno. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem 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 společnosti AMISTA IS z majetku Podfondu. Základnou pro výpočet úplaty je hodnota aktiv a hodnota fondového kapitálu. 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 apod.

I veškeré další náklady související s obhospodařováním Podfondu, byť nejsou vyjmenované ve statutu Podfondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A (investiční akcie): 2 863 483 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy B (investiční akcie): 0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy Z (investiční akcie): 13 644 550 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF je vykonávána na základě rozhodnutí ČNB.

Sídlo Podfondu
Jana Babáka 2733/11
Brno – Královo Pole
PSČ 612 00
Česká republika

Identifikační údaje:

NID:	751 64 451	
IČO Fondu:	198 65 139	

Orgány Fondu

Představenstvo	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Sídlo: Sokolovská 700/113a, Karlín, Praha 8, PSČ 186 00	(od 9. 11. 2023)
Zastoupení právnické osoby	Ing. Michal Kusák, pověřený zmocněnec	(od 9.11.2023 do 1.10.2025)
	Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec	(od 1. 10. 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. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada Fondu

Člen dozorčí rady:	Libor Tománek narozen: 13. 8 1986 bytem: Mírová 23/10, Černovice, 618 00 Brno vzdělání: vysokoškolské	(od 9. 11. 2023)
Člen dozorčí rady:	Pavel Svoreň narozen: 17. 1. 1990 bytem: Zdráhalova 957/36, Černé Pole, 613 00 Brno vzdělání: vysokoškolské	(od 9. 11. 2023)
Člen dozorčí rady:	Petr Holuša narozen: 27. 3. 1987 bytem: U půjčovny 954/6, Nové Město, 110 00 Praha vzdělání: vysokoškolské	(od 9. 11. 2023)

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Podfondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se 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 tří členů, volených valnou hromadou.

Změny v obchodním rejstříku Fondu

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.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b Zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (dále jen „ZDP“) více než 90 % hodnoty svého majetku především do aktiv nemovité povahy, ať již mající formu věcí nemovitých, akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na nemovitostních a obchodních společnostech, movitých věcí a jejich souborů a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 30. červen 2026. Běžné účetní období je od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026.

Údaje za předchozí účetní období se vztahují k období od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond nedosahuje minimální výši fondového kapitálu ve smyslu § 280 ZISIF, zakladatelští akcionáři přislíbili, že zajistí úpis investičních akcii v objemu 20 až 50 milionů. AMISTA IS zároveň dne 14. 05. 2025 požádala ČNB o posečkání s případným uplatněním ustanovení § 550 odst. 2 písm. a) bod 2. ZISIF, a to minimálně do 08. 11. 2025. Přislib zakladatelských akcionářů doposud nebyl naplněn.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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 zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

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.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

B. Finanční aktiva a finanční závazky

- **Zaúčtování a prvotní ocenění**

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

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi. Nejlepším

důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

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

▪ Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi, tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. Zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodejích 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.

Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Při uplatnění výjimky je možné kapitálové nástroje klasifikovat v portfoliu FVOCI.

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

- **Odúčtování**

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

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

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

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

Finanční závazky

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

- **Modifikace finančních aktiv a finančních závazků**

Finanční aktiva

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

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

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, 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 zaplacena 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 zaplacena za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

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

- **Znehodnocení**

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo

toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

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

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

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

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

D. 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“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně, pokud tato vzniká. Odložená daň z přecenění účastí ve společnostech současně zvyšuje pasiva Podfondu v položce „Ostatní pasiva“.

E. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

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

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

J. Vydané investiční akcie Podfondu

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 držitelům investičních akcií“.

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

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty.

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

K. Výnosy z dividend

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

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

L. 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.

M. 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.

K 30. 6. 2026 k žádným opravám chyb minulých období nedošlo.

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané Podfondem se v období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026 nezměnily.

4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Běžné účty u bank	461	506
Celkem	461	506

Podfond má běžný účet vedený v CZK se zůstatkem k 30. 6. 2026 v celkové výši 461 tis. Kč.

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	461	506
Čistá účetní hodnota	461	506

Všechny pohledávky za bankami k 30. 6. 2026 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. Účasti s rozhodujícím vlivem

Základní přehled účastí s rozhodujícím vlivem:

Obchodní firma	IČO	Podíl	Hodnota majetkové účasti
tis. Kč			
BYBU-LT 1 s.r.o.	08295735	100 %	9 217
BYBU-LT 2 s.r.o.	08295751	100 %	853
BYBU-LT 3 s.r.o.	08295760	100 %	793
BYBU-LT 4 s.r.o.	08295794	100 %	764
BYBU-LT 5 s.r.o.	08295832	100 %	1 747
Celkem			**13 374**

Přehled pořizovacích cen a přecenění:

tis. Kč	Pořizovací cena	Přecenění	Hodnota ke Dni ocenění
BYBU-LT 1 s.r.o.	6 511	2 706	9 217
BYBU-LT 2 s.r.o.	145	708	853
BYBU-LT 3 s.r.o.	94	699	793
BYBU-LT 4 s.r.o.	71	693	764
BYBU-LT 5 s.r.o.	4 115	-2 368	1 747
Celkem	**10 936**	**2 438**	**13 374**

Majetkové účasti byly k 30. 6. 2026 oceněny reálnou hodnotou podle znaleckých posudků.

100% podíl ve společnosti BYBU-LT 1 s.r.o. je oceněn k 30. 6. 2026 ve výši 9 217 tis. Kč, oceňovací rozdíl činí 2 706 tis. Kč. 100% podíl ve společnosti BYBU-LT 2 s.r.o. je oceněn k 30. 6. 2026 ve výši 853 tis. Kč, oceňovací rozdíl činí 708 tis. Kč. 100% podíl ve společnosti BYBU-LT 3 s.r.o. je oceněn k 30. 6. 2026 ve výši 793 tis. Kč, oceňovací rozdíl činí 699 tis. Kč. 100% podíl ve společnosti BYBU-LT 4 s.r.o. je oceněn k 30. 6. 2026 ve výši 764 tis. Kč, oceňovací rozdíl činí 693 tis. Kč. 100% podíl ve společnosti BYBU-LT 5 s.r.o. je oceněn k 30. 6. 2026 ve výši 1 747 tis. Kč, oceňovací rozdíl činí -2 368 tis. Kč. Všechny majetkové účasti mají sídlo v České republice.

Rozdíl mezi oceněním účastí v portfoliu Fondu pořizovací cenou a cenou stanovenou podle znaleckého posudku k 30. 6. 2026 je vykázán jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu. Účetní jednotka se rozhodla účasti s rozhodujícím vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování.

6. Závazky vůči nebankovním subjektům

tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Úvěr přijatý od LITOM s.r.o.	1 920	0
Celkem	**1 920**	**0**

V rámci účetního období došlo k čerpání části úvěru na základě smlouvy o úvěru ze dne 20. 1. 2026 s úvěrovým rámcem 5 000 tis. Kč, jehož hodnota byla k 30. 6. 2026 ve výši 1 920 tis. Kč. Úvěr je bezúročný a datum splatnosti je 31. 12. 2026.

7. Ostatní pasiva

Členění dle druhu:

tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Závazky z obchodních vztahů	-1 894	-758
Závazky ostatní	-3	0
Dohadné účty	-645	-543
Závazky vůči akcionářům	0	-1 010
Celkem	**-2 542**	**- 2 311**

Závazky z obchodních vztahů jsou ve sledovaném období složeny z neuhrazených přijatých faktur společnosti AMISTA investiční společnosti, a.s. za administraci a obhospodařování fondu ve výši 1 894 tis. Kč.

Dohadné účty pasivní se ve sledovaném období skládají z dohadu na obhospodařování fondu 315 tis. Kč (30. 6. 2025: 172 tis. Kč), audit 210 tis. Kč (30. 6. 2025: 200 tis. Kč), zpracování znaleckých posudků 80 tis. Kč (30. 6. 2025:

126 tis. Kč), daňové poradenství 33 tis. Kč (30. 6. 2025: 33 tis. Kč) a ostatních služeb 7 tis. Kč (30. 6. 2025: 4 tis. Kč).

Položka Závazky ostatní zahrnuje závazek vůči zakladateli fondu vzniklý z úhrady přijaté faktury za notářské služby, kterou zakladatel fondu zaplatil z vlastních prostředků.

8. Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií

Podfond nemá základní kapitál.

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 30. 6. 2026 z 16 508 033 ks investičních akcií, z toho 2 863 483 ks investičních akcií třídy A, 0 ks třídy B a 13 644 550 ks investičních akcií třídy Z (30. 6 2025: 15 151 550 ks, z toho 1 507 000 ks třídy A, 0 ks třídy B a 13 644 550 ks třídy Z).

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investiční akcie je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) 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 30. 6. 2026 byla ve výši 0,5927 Kč (k 30. 6. 2025: 0,9187 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy Z Podfondu k 30. 6. 2026 byla ve výši 0,5625 Kč (k 30. 6. 2025: 0,7746 Kč).

Vývoj vydaných investičních akcií Podfondu v ks:

v ks	Třída A	Třída B	Třída Z
Zůstatek k 1. 7 .2024	0	0	12 236 000
Vydané během roku 2024/2025	1 507 000	0	1 408 550
Odkoupené během roku 2024/2025	0	0	0
Zůstatek k 30. 6. 2025	1 507 000	0	13 644 550
Vydané během roku 2025/2026	1 356 483	0	0
Odkoupené během roku 2025/2026	0	0	0
Zůstatek k 30. 6. 2026	2 863 483	0	13 644 550

Přehled o změnách čistých aktiv náležející držitelům investičních akcií za účetní období:

tis. Kč	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií
Zůstatek k 1. 7. 2025	
Třída A	1 385
Třída B	0
Třída Z	10 569
Oceňovací rozdíly	
Třída A	-70
Třída B	0
Třída Z	-315
Zisk/ztráta za aktuální účetní období	

Třída A	-579
Třída B	0
Třída Z	-2 617
Kapitálové fondy	
Třída A	1 000
Třída B	0
Třída Z	0
Ostatní změny (alokace ČAI)	
Třída A	-39
Třída B	0
Třída Z	39
Zůstatek k 30. 6. 2026	9 373

Přehled o změnách čistých aktiv náležející držitelům akcií od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026:

tis. Kč	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 7. 2025	14 629	-2 287	2 823	-3 211	11 954
Převod zisku do nerozděleného zisku/ztráty	0	-3 211	0	3 211	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-3 196	-3 196
Oceňovací rozdíly	0	0	-385	0	-385
Emise investičních akcií	1 000	0	0	0	1 000
Odkup investičních akcií	0	0	0	0	0
Zůstatek k 30. 6. 2026	15 629	-5 498	2 438	-3 196	9 373

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

A. Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Ztráta z účetního období od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025 ve výši -3 211 tis. Kč byla převedena na účet neuhrazené ztráty minulých let.

B. Použití zisku nebo úhrada ztráty za aktuální účetní období

Podfond za sledované období dosáhl ztráty -3 196 tis. Kč. Ztráta bude pravděpodobně převedena na účet neuhrazené ztráty z předchozích období.

10. Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Hodnoty předané k obhospodařování	13 835	14 265
Celkem	**13 835**	**14 265**

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS.

11. Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	1. 7. 2025 až 30. 6. 2026	1. 7. 2024 až 30. 6. 2025
Bankovní poplatky	-22	-22
Celkem	**-22**	**-22**

Účetní jednotka vykázala za sledované období náklady na poplatky ve výši 22 tis. Kč. Náklady jsou tvořeny náklady na bankovní poplatky.

12. Správní náklady

tis. Kč	1. 7. 2025 až 30. 6. 2026	1. 7. 2024 až 30. 6. 2025
Náklady na administraci	-990	-1 107
Náklady na obhospodařování	-878	-604
Náklady na depozitáře	-580	-697
Náklady na audit	-210	-200
Náklady na účetnictví	-319	-348
Znalecké posudky	-149	-187
Ostatní správní náklady	-9	-5
Právní poradenství, notář	-3	0
Daňové poradenství	-36	-33
Náklady na performance fee – odborný poradce	0	-8
Celkem	**-3 174**	**- 3 189**

Podfond neměl v Účetním období žádné zaměstnance. Portfolio manažer byl zaměstnancem společnosti AMISTA IS. V ostatních správních nákladech jsou zahrnuty náklady na bankovní konfirmaci a roční poplatek za vedení LEI.

13. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-3 196	-3 211
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	149	187
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Ostatní úpravy základu daně pro daňové účely	0	0
Základ daně	-3 047	-3 024
Odečet daňové ztráty	0	0
Další položky	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	-3 047	-3 024
Daň vypočtená při použití platné sazby za běžné období	0	0
Náklady na DPPO minulých období	0	0
Celkem daň z příjmu	0	0

Podfondu nevznikla ve sledovaném období daňová povinnost, jelikož za sledované období vykázal ztrátu.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

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

Podfondu k 30. 6. 2026 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

14. Transakce se spřízněnými osobami

Ve sledovaném období nebyly realizovány transakce mezi spřízněnými osobami, které by nebyly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

15. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

30. 6. 2026 v tis. Kč	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Určené ve FVOCI	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	461	0	0	461
Účasti s rozhodujícím vlivem	5	0	0	13 374	13 374
Finanční aktiva celkem		461	0	13 374	13 835

30. 6. 2026 v tis. Kč	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Určené ve FVOCI	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	6	1 920	0	0	1 920
Ostatní pasiva	7	0	2 542	0	2 542
Finanční závazky celkem		1 920	2 542	0	4 462

30. 6. 2025 v tis. Kč	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Určené ve FVOCI	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	506	0	0	506
Účasti s rozhodujícím vlivem	5	0	0	13 759	13 759
Finanční aktiva celkem		506	0	13 759	14 265

30. 6. 2025 v tis. Kč	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Určené ve FVOCI	Celkem
Ostatní pasiva	7	0	2 311	0	2 311
Finanční závazky celkem		0	2 311	0	2 311

16. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídícího 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 roztříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika zejména v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Tržní riziko

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

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

Zbytková doba splatnosti

30. 6. 2026 v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měs.do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	461	0	0	0	0	461
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	13 374	13 374
Celkem aktiva	461	0	0	0	13 374	13 835
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	1 920	0	0	0	1 920
Ostatní pasiva	2 542	0	0	0	0	2 542
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	0	0	0	9 373	9 373
Celkem závazky	2 542	1 920	0	0	9 373	13 835
Gap	-2 081	-1 920	0	0	4 001	0
Kumulativní gap	-2 081	-4 001	-4 001	-4 001	0	0

30. 6. 2025 v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měs.do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	506	0	0	0	0	506
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	13 759	13 759
Celkem aktiva	506	0	0	0	13 759	14 265
Ostatní pasiva	2 311	0	0	0	0	2 311
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	0	0	0	11 954	11 954
Celkem závazky	2 311	0	0	0	11 954	14 265
Gap	-1 805	0	0	0	1 805	0
Kumulativní gap	-1 805	-1 805	-1 805	-1 805	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.

Úroková citlivost majetku a dluhů Podfondu k 30. 6. 2026

30. 6. 2026 v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	461	0	0	0	0	461
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	13 374	13 374
Celkem aktiva	461	0	0	0	13 374	13 835
Dopad změny úrokové pozice při změně úrokové sazby o 1 %	4,61	0	0	0	133,74	138,35

Podfond nemá k 30. 6. 2026 úrokově citlivá pasiva.

30. 6. 2025 v tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	506	0	0	0	0	506
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	13 759	13 759
Celkem aktiva	506	0	0	0	13 759	14 265
Dopad změny úrokové pozice při změně úrokové sazby o 1 %	5,06	0	0	0	137,59	142,65

Podfond nemá k 30. 6. 2025 úrokově citlivá pasiva.

Měnové riziko

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

Vzhledem ke skutečnosti, že Podfond k 30. 6. 2026 drží všechna aktiva v české měně, je měnové riziko zanedbatelné.

Devizová pozice Podfondu k 30. 6. 2026

K 30. 6. 2026 v tis. Kč	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	461	461
Účasti s rozhodujícím vlivem	13 374	13 374
Celkem aktiva	13 835	13 835
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 920	1 920
Ostatní pasiva	2 542	2 542
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	9 373	9 373
Celkem pasiva	13 835	13 835
Čistá devizová pozice	0	0
Dopad změny devizové pozice při změně kurzu o 1 %	0	0

Devizová pozice Podfondu k 30. 6. 2025

K 30. 6. 2025 v tis. Kč	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	506	506
Účasti s rozhodujícím vlivem	13 759	13 759
Celkem aktiva	14 265	14 265
Ostatní pasiva	2 311	2 311
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	11 954	11 954
Celkem pasiva	14 265	14 265
Čistá devizová pozice	0	0
Dopad změny 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 enviromentální riziko je považováno riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku a riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti. V oblasti sociálního rizika se pak jedná o riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv a riziko korupce a úplatkářství. Za rizika řízení a správy jsou považována rizika corporate governance, rizika nedostatečného řízení rizik a rizika nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlédnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Podfondu a investiční strategie Podfondu.

17. Reálná hodnota

a) Oceňovací metody

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

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

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

b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

c) Procesy a kontroly

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

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

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

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

k 30. 6. 2026 v tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva:			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	461	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	13 374
Finanční závazky:			
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	1 920	0
Ostatní pasiva	0	2 542	0

k 30. 6. 2025 v tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva:			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	506	0
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	13 759
Finanční závazky:			
Ostatní pasiva	0	2 311	0

- **Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty**

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

e) 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 technicky nebo vstupů.

Účasti s rozhodujícím vlivem

Reálná hodnota vlastněných majetkových účastí je vzhledem k charakteru vlastněných společností určena aplikací substanční metody ocenění, založené na samostatném ocenění aktiv a závazků společnosti, v níž má účetní jednotka majetkovou účast. Významným vstupem do substančního ocenění je ocenění společností vlastněné nemovitosti reziduální metodou.

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

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 pasiva

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

Měnové deriváty jsou oceněny na bázi současné hodnoty budoucích peněžních toků z derivátu stanovené prostřednictvím vstupů na úrovni 2.

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

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

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

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 30. 6.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Majetková účast (100%) ve společnosti BYBU-LT 1 s.r.o.	2026: 9 217 tis. Kč 2025: 9 066 tis. Kč	Substanční metoda ocenění	Hodnota vlastněných nemovitostí	2026: 4 397 tis. Kč 2025: 4 389 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se hodnota nemovitosti zvýšila
Majetková účast (100%) ve společnosti BYBU-LT 2 s.r.o.	2026: 853 tis. Kč 2025: 977 tis. Kč	Substanční metoda ocenění	Hodnota vlastněných nemovitostí	2026: 2 303 tis. Kč 2025: 2 299 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se hodnota nemovitosti zvýšila
Majetková účast (100%) ve společnosti BYBU-LT 3 s.r.o.	2026: 793 tis. Kč 2025: 919 tis. Kč	Substanční metoda ocenění	Hodnota vlastněných nemovitostí	2026: 2 303 tis. Kč 2025: 2 299 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se hodnota nemovitosti zvýšila
Majetková účast (100%) ve společnosti BYBU-LT 4 s.r.o.	2026: 764 tis. Kč 2025: 894 tis. Kč	Substanční metoda ocenění	Hodnota vlastněných nemovitostí	2026: 2 303 tis. Kč 2025: 2 299 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se hodnota nemovitosti zvýšila
Majetková účast (100%) ve společnosti BYBU-LT 5 s.r.o.	2026: 1 747 tis. Kč 2025: 1 903 tis. Kč	Substanční metoda ocenění	Hodnota vlastněných nemovitostí	2026: 3 335 tis. Kč 2025: 3 329 tis. Kč	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se hodnota nemovitosti zvýšila

g) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Podfond 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
Majetková účast (100%) ve společnosti BYBU-LT 1 s.r.o.	Zvýšení hodnoty nemovitého majetku o 2 % by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty účasti o 88 tis. Kč	Snížení hodnoty nemovitého majetku o 2 % by vedlo ke snížení reálné hodnoty účasti o 88 tis. Kč
Majetková účast (100%) ve společnosti BYBU-LT 2 s.r.o.	Zvýšení hodnoty nemovitého majetku o 2 % by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty účasti o 46 tis. Kč	Snížení hodnoty nemovitého majetku o 2 % by vedlo ke snížení reálné hodnoty účasti o 46 tis. Kč
Majetková účast (100%) ve společnosti BYBU-LT 3 s.r.o.	Zvýšení hodnoty nemovitého majetku o 2 % by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty účasti o 46 tis. Kč	Snížení hodnoty nemovitého majetku o 2 % by vedlo ke snížení reálné hodnoty účasti o 46 tis. Kč
Majetková účast (100%) ve společnosti BYBU-LT 4 s.r.o.	Zvýšení hodnoty nemovitého majetku o 2 % by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty účasti o 46 tis. Kč	Snížení hodnoty nemovitého majetku o 2 % by vedlo ke snížení reálné hodnoty účasti o 46 tis. Kč
Majetková účast (100%) ve společnosti BYBU-LT 5 s.r.o.	Zvýšení hodnoty nemovitého majetku o 2 % by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty účasti o 67 tis. Kč	Snížení hodnoty nemovitého majetku o 2 % by vedlo ke snížení reálné hodnoty účasti o 67 tis. Kč

h) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

v tis. Kč		30. 6. 2026
	Účasti s rozhodujícím vlivem	CELKEM
Zůstatek k 30. 6. 2024	**10 993**	**10 993**
Zisky a ztráty za období - FVTPL	0	0
Zisky a ztráty za období - FVOCI	2 766	2 766
Zůstatek k 30. 6. 2025	**13 759**	**13 759**
Nákupy	0	0
Prodeje	0	0
Emise	0	0
Splacení	0	0
Převod do úrovně 3	0	0
Převod z úrovně 3	0	0
Zisky a ztráty za období - FVTPL	0	0
Zisky a ztráty za období - FVOCI	-385	-385
Zůstatek k 30. 6. 2026	**13 374**	**13 374**

18. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Válečné konflikty

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invazí vojsk Ruské federace na Ukrajinu. Nadále přetrvává rovněž zvýšené geopolitické napětí na Blízkém východě, které může negativně ovlivňovat zejména ceny energií, vybraných komodit, dodavatelské řetězce a celkovou volatilitu finančních trhů.

Významným faktorem nejistoty je rovněž politika Spojených států amerických. Případné změny v oblasti mezinárodního obchodu, celních opatření, zahraniční politiky nebo přístupu k mezinárodním závazkům mohou mít dopad na obchodní podmínky, měnové kurzy, ceny energií a komodit a obecně na tržní prostředí, ve kterém Fond působí.

Ostatní

Ve sledovaném období došlo ke změně základních úrokových sazeb České národní banky. Bankovní rada České národní banky dne 18. června 2026 zvýšila dvoutýdenní repo sazbu o 0,25 procentního bodu z 3,50 % na 3,75 %. Současně zvýšila diskontní sazbu z 2,50 % na 2,75 % a lombardní sazbu z 4,50 % na 4,75 %. Nově stanovené sazby jsou účinné od 19. června 2026.

Spotřebitelské ceny v červnu 2026 meziročně vzrostly o 1,5 % a nacházely se tak pod inflačním cílem České národní banky, který je stanoven jako meziroční přírůstek indexu spotřebitelských cen ve výši 2 %. Průměrná roční míra inflace za rok 2025 činila 2,5 %. Na zpomalení meziroční inflace se významně podílel vývoj cen pohonných hmot. Ceny pohonných hmot a maziv v červnu meziměsíčně klesly o 8,1 %, meziročně však zůstaly vyšší o 14,9 %.

Hrubý domácí produkt České republiky vzrostl v roce 2025 v reálném vyjádření o 2,6 %. Česká ekonomika tak pokračovala v hospodářském oživení, které bylo podporováno zejména domácí poptávkou. Podle zpřesněného odhadu Českého statistického úřadu vzrostl HDP v 1. čtvrtletí 2026 mezičtvrtletně o 0,2 % a meziročně o 2,2 %. Meziroční růst byl podpořen zejména spotřebou domácností a tvorbou hrubého fixního kapitálu, zatímco změna stavu zásob a saldo zahraničního obchodu působily negativně.

Na akciových trzích převládala ve sledovaném období zvýšená volatilita. Po poklesu zaznamenaném v prvním čtvrtletí došlo ve druhém čtvrtletí k výraznému oživení. Americký trh reprezentovaný cenovým indexem S&P 500 vzrostl od počátku roku do 30. června 2026 přibližně o 9,6 %, zatímco evropský cenový index EURO STOXX 50 vzrostl přibližně o 9,2 %. Vývoj akciových trhů byl ovlivněn zejména zvýšenou geopolitickou nejistotou, vývojem cen energií a očekáváním ohledně dalšího směřování měnové politiky.

V zemích eurozóny se inflace na počátku roku 2026 pohybovala přibližně na úrovni 2% cíle Evropské centrální banky. V červnu 2026 ECB zvýšila své tři základní úrokové sazby o 0,25 procentního bodu. S účinností od 17. června 2026 byla depozitní sazba zvýšena na 2,25 %, sazba pro hlavní refinanční operace na 2,40 % a sazba mezní zápůjční facility na 2,65 %. ECB uvedla, že ke zvýšení sazeb přistoupila v reakci na inflační tlaky související s konfliktem na Blízkém východě. V červnové prognóze očekávala průměrnou inflaci v eurozóně v roce 2026 ve výši 3,0 % a hospodářský růst ve výši 0,8 %.

Následné události

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.

19. Významné události po datu účetní závěrky

Po vydání auditorské zprávy k účetní závěrce za účetní období k 30.06.2026 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.

V Praze dne 30. 10. 2026

TomHol SICAV a.s., podfond TomHol Development
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec

Zpráva auditora

Czech Republic

Zpráva nezávislého auditora

o ověření

účetní závěrky

k 30. červnu 2026

TomHol SICAV a.s., podfond TomHol Development

Praha, říjen 2026

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	TomHol SICAV a.s., podfond TomHol Development
Název fondu:	TomHol SICAV a.s.
Sídlo:	Jana Babáka 2733/11, Královo Pole, 612 00 Brno
NID:	75164451
Statutární orgán:	Ing. Petr Janoušek, zmocněný zástupce člena představenstva AMISTA investiční společnost, a.s.
Předmět činnosti:	Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. červenec 2025 až 30. červen 2026
Příjemce zprávy:	Investoři podfondu

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	CLA Audit s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	271
Sídlo:	Rohanské nábřeží 721/39, 186 00 Praha 8 – Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 84866
IČO:	631 45 871
Odpovědný auditor:	Ing. Dagmar Dušková
Evidenční číslo auditora:	1919

Czech Republic

Zpráva nezávislého auditora

pro investory podfondu TomHol SICAV a.s., podfond TomHol Development

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu TomHol SICAV a.s., podfond TomHol Development fondu TomHol SICAV a.s. (dále „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30.6.2026, podrozvahy a výkazu zisku a ztráty za období od 1.7.2025 do 30.6.2026 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o účetní jednotce jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu TomHol SICAV a.s., podfond TomHol Development fondu TomHol SICAV a.s. k 30.6.2026 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1.7.2025 do 30.6.2026 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka k 30.6.2025 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 16.10.2025 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost vedení účetní jednotky a dozorčí rady za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je vedení účetní jednotky povinno posoudit, zda je účetní jednotka schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy vedení účetní jednotky plánuje její zrušení nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.
Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada fondu TomHol SICAV a.s.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

Naší povinností je informovat vedení účetní jednotky a dozorčí radu fondu TomHol SICAV a.s. 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. října 2026

oprávnění číslo 271 KA ČR CLA Audit s.r.o.

Ing. Dagmar Dušková
evidenční číslo auditora 1919
CLA Audit s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 271