

Výroční zpráva

2025

J&T ORBIT SICAV, a.s.

za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025



## Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	5
Profil Fondu a skupiny.....	9
Zpráva o vztazích.....	18
Účetní závěrka k 31. 12. 2025.....	28
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2025.....	31
Zpráva nezávislého auditora.....	60

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

<b>AMISTA IS</b>	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
<b>ČNB</b>	Česká národní banka
<b>Den ocenění</b>	Poslední den Účetního období
<b>Fond</b>	J&T ORBIT SICAV, a.s., IČO: 141 51 898, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26992
<b>Účetní období</b>	Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025
<b>Investiční část Fondu</b>	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
<b>Neinvestiční část Fondu</b>	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

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

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

## Čestné prohlášení

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

V Praze dne 30. 4. 2026

---

J&T ORBIT SICAV, a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
Předseda představenstva  
**Tomáš Vinkler, BSc.**  
Pověřený zmocněnec

---

J&T ORBIT SICAV, a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
Člen představenstva  
**Ing. Petr Janoušek**  
Pověřený zmocněnec

---

J&T ORBIT SICAV, a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
Člen představenstva  
**Mgr. Jiří Frankič**  
Pověřený zmocněnec

---

J&T ORBIT SICAV, a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
Člen představenstva  
**Ing. Marta Čtvrtníčková**  
Pověřený zmocněnec

# Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	J&T ORBIT SICAV, a.s., IČO: 141 51 898, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26992
Účetní období	Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

## 1. Činnost Fondu a skupiny v účetním období

Investiční strategií fondu je obchodní podíl na společnosti Orbit Growth SCSp, která investuje především do technologických společností mající povahu růstových firem v rané fázi jejich vývoje.

Společnost Orbit Growth SCSp je lucemburský investiční fond ve formě komanditní společnosti. Orbit Growth SCSp byl založen v Lucembursku dne 8. prosince 2021 na dobu určitou a je zapsán v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B262050. Sídlo společnosti je 2, Place de Strasbourg, L-2562 Lucemburk, Lucemburské vévodství. Tento fond je založen na omezenou dobu sedmi let do roku 2028. Období může být prodlouženo maximálně o další tři po sobě jdoucí období jednoho roku za účelem řádné realizace investic nebo období může být zkráceno, avšak se zvláštním souhlasem všech Komanditistu.

### 1.1 Hospodaření fondu

Věrný a úplný obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, včetně zprávy nezávislého auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

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

Hospodaření Investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným ziskem ve výši 218 397 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména přeceněním obchodního podílu a investičních akcií.

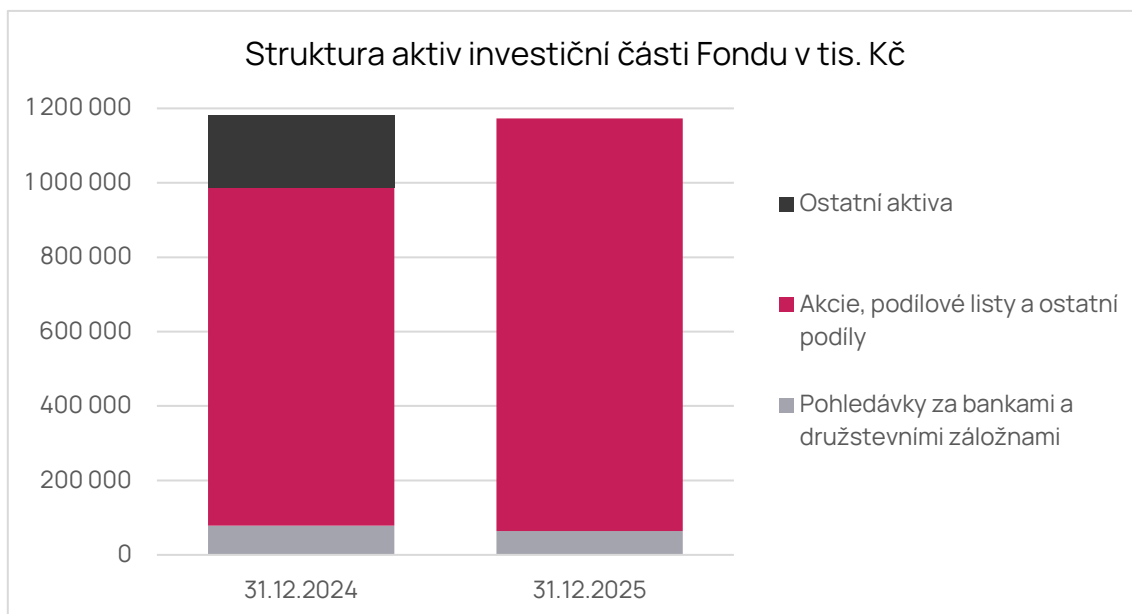
Hospodaření Neinvestiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 0 Kč před zdaněním.

### 1.2 Stav majetku investiční části Fondu

Portfolio Fondu je financováno z 99,84 % vlastními zdroji, a to čistou hodnotou aktiv náležející akcionářům. Z 0,16 % je majetek Fondu kryt krátkodobými cizími zdroji (ostatními pasivy).

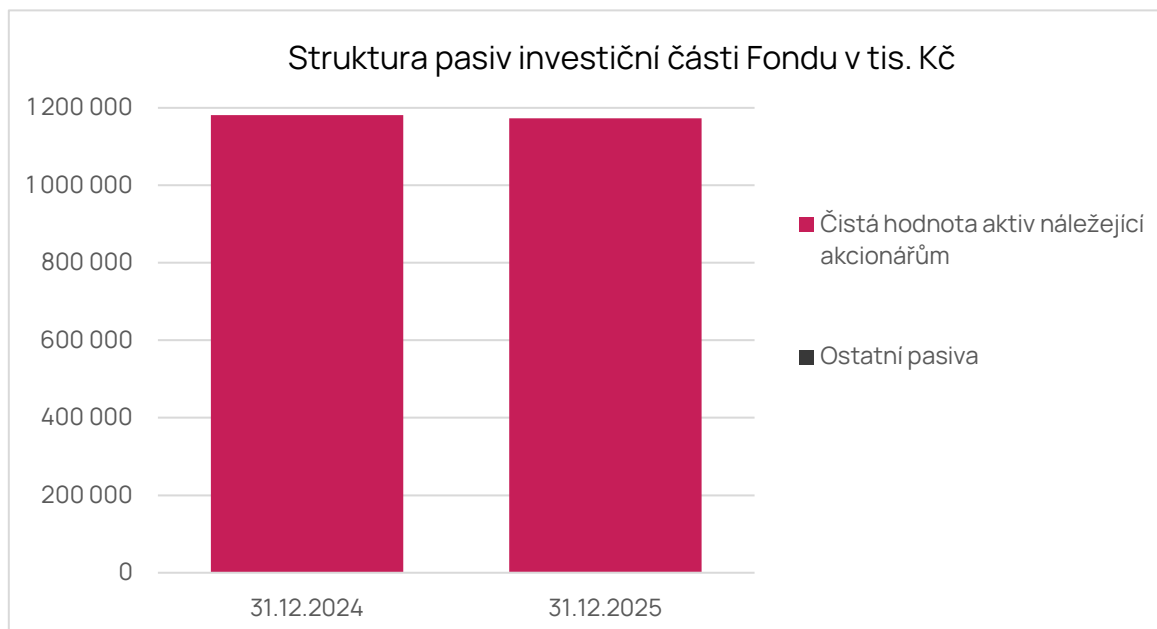
## AKTIVA

Fond v investiční části vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 1 173 057 tis. Kč. Ta jsou tvořena vklady na bankovních účtech ve výši 63 796 tis. Kč a obchodním podílem ve výši 1 109 261 tis. Kč.



## PASIVA

Celková pasiva investiční části Fondu ke Dni ocenění ve výši 1 172 957 tis. Kč jsou tvořena zejména čistou hodnotou aktiv náležející akcionářům ve výši 1 171 088 tis. Kč (hospodářský výsledek běžného období 217 707 tis. Kč, kumulovaný zisk minulých období ve výši 105 412 tis. Kč, kapitálové fondy 847 969 tis. Kč) a dále cizími zdroji ve formě ostatních pasiv ve výši 1 869 tis. Kč.



### 1.3 Stav majetku neinvestiční části Fondu a skupiny

#### AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 100 tis. Kč. Ta jsou tvořena vklady na bankovních účtech ve výši 100 tis. Kč.

#### PASIVA

Celková pasiva Fondu ke Dni ocenění ve výši 100 tis. Kč jsou tvořena vlastním kapitálem Fondu ve výši 100 tis. Kč. Vlastní kapitál je tvořen základním kapitálem ve výši 100 tis. Kč.

## 2. Výhled na následující období

Mezi hlavní rizika i nadále bude patřit geopolitickému napětí a nejistoty vyplývajícím ze situace mezi Ukrajinou a Ruskem, avšak činnost Partnerství, jeho finanční výkonnost i finanční situace zůstávají nedotčeny.

Obdobně ani geopolitické napětí a konflikty na Blízkém východě neměly podstatný dopad na roční účetní závěrku. Ačkoli si uvědomujeme možnost narušení globálních trhů a cen energií v důsledku nestability v tomto regionu, naše podnikatelské aktivity a investice nejsou na Blízkém východě závislé. Finanční výsledky za účetní období proto zůstávají v souladu s očekáváními i historickými trendy.

#### Ostatní

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

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

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

#### Následné události

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

požadavky. Výrazným úkolem zůstává také zvýšení efektivity povolovacích procesů a snížení administrativní zátěže, které jsou nezbytné pro zrychlení rozvoje dopravní, energetické i bytové infrastruktury.

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

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

# Profil Fondu a skupiny

## 1. Základní údaje o Fondu

Název:  
Obchodní firma: **J&T ORBIT SICAV, a.s.**  
Identifikační údaje:  
IČO: 141 51 898  
DIČ: CZ14151898

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

Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 8. 12. 2021 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26992 dne 14. 1. 2022. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 4. 1. 2022.

Právní forma Fondu je akciová společnost. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Fondu jsou [www.amista.cz/jtorbf](http://www.amista.cz/jtorbf).

Fond je investičním fondem s právní osobností, jehož statutárním orgánem je právnická osoba, společnost AMISTA IS, která je oprávněna obhospodařovat a administrovat Fond od 14. 1. 2022. Do té doby byla AMISTA IS pověřena obhospodařováním majetku Fondu dle zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

### Zapísovaný základní kapitál:

Zapísovaný základní kapitál: 100.000,- Kč; splaceno 100 %

### Akcie

Akcie k Neinvestiční části majetku Fondu:

1 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(zakladatelské akcie)

Akcie k Investiční části majetku Fondu:

27 924 539 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie třídy A)

2 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie třídy B)

6 136 584 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie třídy C)

Čistý obchodní majetek  
Neinvestiční části Fondu: 100 tis. Kč  
Investiční části Fondu: 1 171 088 tis. Kč

## Orgány Fondu

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 14. 1. 2022)  
IČO 274 37 558  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby **Ing. Michal Kusák, Ph.D.** (od 14. 1. 2022 do 1. 10. 2025)  
**Ing. Ondřej Horák** (od 22. 12. 2023 do 20. 8. 2025)  
**Ing. Petr Janoušek** (od 20. 8. 2025)  
**Tomáš Vinkler, BSc.** (od 5. 12. 2025)  
**Mgr. Jiří Frankič** (od 5. 12. 2025)  
**Ing. Marta Čtvrtníčková** (od 5. 12. 2025)

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady: **Ing. Petr Janů** (od 14. 1. 2022)  
Narozen: 23. 3. 1987  
Vzdělání: vysokoškolské

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

Dozorčí rada se skládá z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

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

V Účetním období došlo k následujícím změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku:

úprava pověřených zmocněnců a jejich způsob jednání viz předchozí bod

## **2. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala fond**

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

Obhospodařovatel vznikl dne 6. 4. 2006 a získal povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo dne 11. 4. 2024 v rámci rozšíření licence nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/650. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu vedeném ČNB.

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

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

#### **Portfolio manažer**

Portfolio manažer

**Radim Vitner**

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer

**Ing. Robert Mocek**

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer

**Ing. Karolína Kostecká**

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

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

Portfolio manažer

**Ing. Ivana Lacová**

Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

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

Portfolio manažer

**Ing. Radomíra Crkvová**

Vzdělání: Provozně ekonomická fakulta ČZU

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

### **3. Údaje o depozitáři fondu**

Obchodní firma:

**Atlantik finanční trhy, a. s.**

(15. 2. 2022)

Sídlo:

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

IČO:

262 18 062

### **4. Údaje o hlavním podpůrci**

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

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

Depozitář pověřil vedením evidence investičních nástrojů, úschovou a správou investičních nástrojů společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 64948242. Podle druhu investičního nástroje, země emitenta nebo trhu, na němž byl daný investiční nástroj nakoupen, používá Custodian služby sub-custody (delegovaná úschova a správa), a to zejména v mezinárodních vypořádacích centrech jakou jsou například Clearstream Banking SA; 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg; Lucembursko, či Euroclear Bank SA/NV; 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels; Belgie.

Dále může depozitář k vypořádání transakcí (především nákupů a prodejů) některých investičních nástrojů nebo nástrojů peněžního trhu, jako jsou například směnky, a k jejich následnému opatrování, úschově a evidenci Fond využít služeb společnosti J&T BANKA, a.s., a to na základě smlouvy mezi investiční společností, depozitářem a J&T BANKA a.s.

## 6. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Majetek Investiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen pohledávkami za bankami ve výši 63 696 tis. Kč a ostatními podíly ve výši 1 109 261 tis. Kč.

Ostatní podíly

K 31. 12. 2025	Výše podílu	Požizovací cena v tis. EUR	Reálná hodnota v tis. EUR	Reálná hodnota v tis. Kč
Podíl na společnosti Orbit Growth SCSp	95,24 %	31 721	45 752	1 109 261

K 31. 12. 2024	Výše podílu	Požizovací cena v tis. EUR	Reálná hodnota v tis. EUR	Reálná hodnota v tis. Kč
Podíl na společnosti Orbit Growth SCSp	95,24 %	31 721	36 079	908 647

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

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

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

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

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

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

Celkové náklady AMISTA IS na odměňování 59 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF vykázané dle čl. 107 odst. 1 písm. a) Nařízení odpovídají celkové částce 70 713 tis. Kč, z čehož pevná složka odpovídá částce 58 835 tis. Kč, pohyblivá složka odpovídá částce 11 878 tis. Kč a odměna za zhodnocení kapitálu fondu odpovídá částce 0 Kč. Celkové náklady AMISTA IS na odměňování 19 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF, jejichž činnost má vliv na rizikový profil obhospodařovaných fondů (viz část I odst. 1 písm. b) přílohy č. 1 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.) odpovídají celkové částce 34 733 tis. Kč.

## 9. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

## 10. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů

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

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

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

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

- Fond v rámci začleňování ESG do investičního procesu vychází především z povinností uložených podle článků 18, 30, 40 a 57 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále jen „AIFMR“).
- Vzhledem k velmi širokému vymezení ESG risk Fond v rámci jejich identifikace a zohledňování rizik nastavil svou politiku takovým způsobem, že zohledňuje pouze ta ESG rizika, která mohou realisticky vést k významnému snížení hodnoty investice. V rámci tohoto vyhodnocení Fond klasifikovala oblast rizik spojených se zelenou transformací a rizika související s klimatickou změnou jako oblasti spojené s vysokým potenciálem pro vznik nových ESG rizik, která zatím nelze dostatečně konkrétně identifikovat.

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

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

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

V Účetním období byl ve Fondu zaměstnán jeden zaměstnanec.

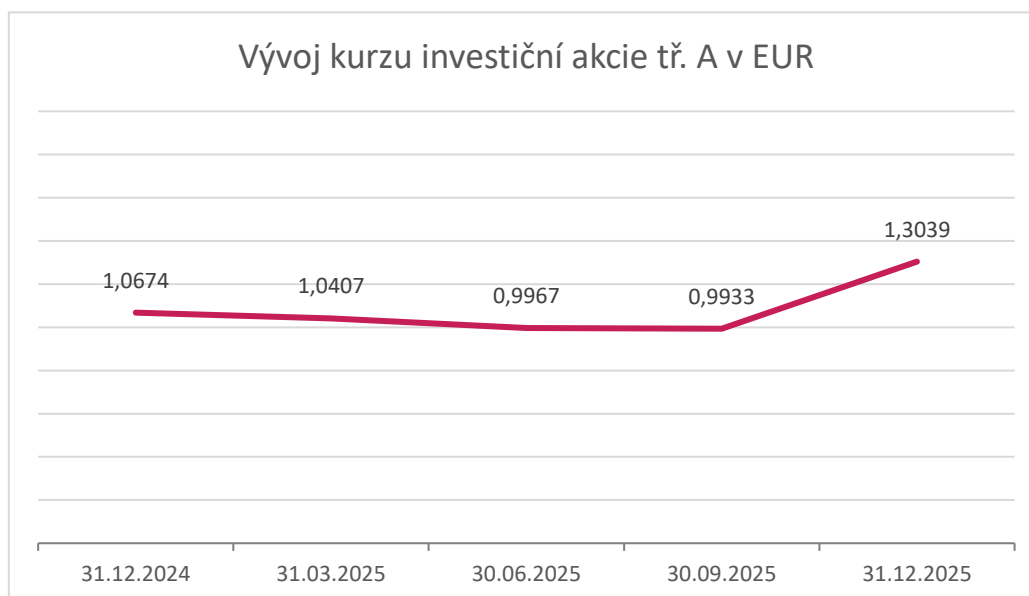
## 11. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

## 12. Fondový kapitál fondu a vývoj hodnoty akcie

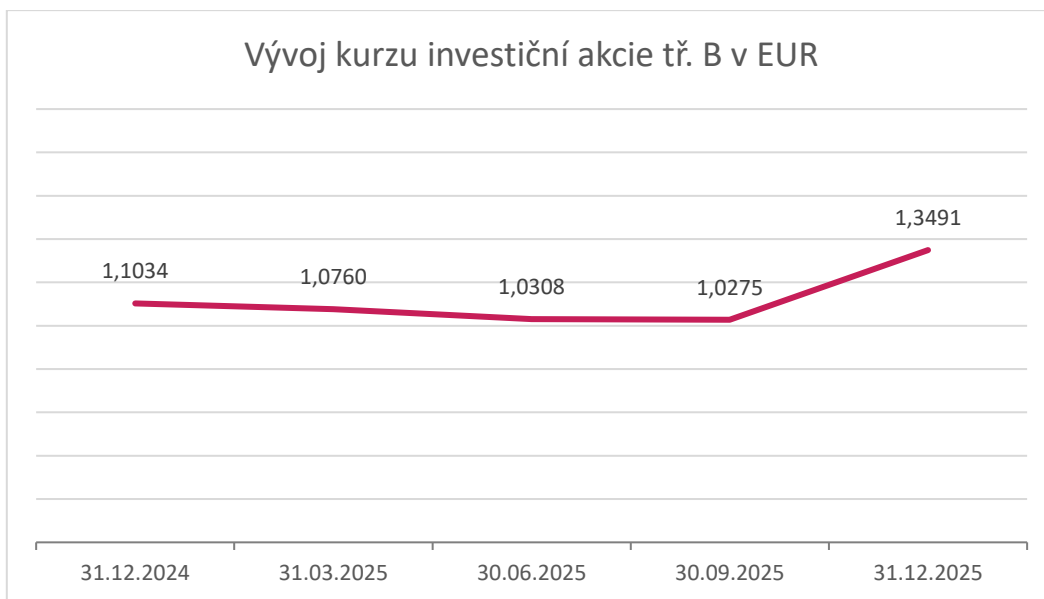
Vývoj hodnoty investiční akcie třídy A

Třída A	31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový kapitál (Kč):	882 805 015	750 723 814	706 510 008	16 969 903
Počet emitovaných investičních akcií v Účetním období (ks):	0	0	27 124 539	800 000
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks):	0	0	0	0
V oběhu ke konci Účetního období (ks):	27 924 539	27 924 539	27 924 539	800 000
<b>Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):</b>	<b>31,6130</b>	<b>26,8840</b>	<b>25,3007</b>	<b>21,2124</b>
<b>Fondový kapitál na 1 akcii (EUR):</b>	<b>1,3039</b>	<b>1,0674</b>	<b>1,0232</b>	<b>0,8796</b>



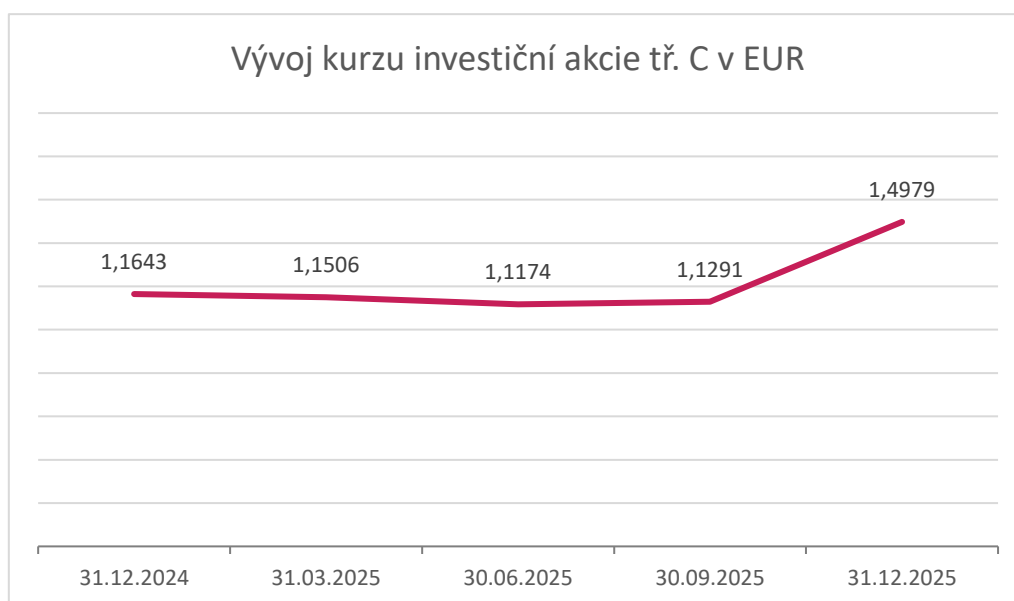
Vývoj hodnoty investiční akcie třídy B

Třída B	31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový kapitál (Kč):	65 418 615	55 580 724	52 260 276	0
Počet emitovaných investičních akcií v Účetním období (ks):	0	0	2 000 000	0
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks):	0	0	0	0
V oběhu ke konci Účetního období (ks):	2 000 000	2 000 000	2 000 000	0
<b>Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):</b>	<b>32,7089</b>	<b>27,7904</b>	<b>26,1301</b>	<b>0</b>
<b>Fondový kapitál na 1 akcii (EUR):</b>	<b>1,3491</b>	<b>1,1034</b>	<b>1,0568</b>	<b>0</b>



#### Vývoj hodnoty investiční akcie třídy C

Třída C	31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový kapitál (Kč):	222 864 453	373 877 105	340 750 544	0
Počet emitovaných investičních akcií v Účetním období (ks):	0	0	12 750 000	0
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks):	6 613 416	0	0	0
V oběhu ke konci Účetního období (ks):	6 136 584	12 750 000	12 750 000	0
<b>Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):</b>	<b>36,3165</b>	<b>29,3237</b>	<b>26,7255</b>	<b>0</b>
<b>Fondový kapitál na 1 akcii (EUR):</b>	<b>1,4979</b>	<b>1,1643</b>	<b>1,0809</b>	<b>0</b>



### Vývoj hodnoty zakladatelské akcie

Zakladatelská akcie	31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový kapitál (Kč):	100 000	100 000	100 000	100 000
Počet emitovaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	0	0	0	1 000
Počet odkoupených zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	0	0	0	0
V oběhu ke konci Účetního období (ks):	1 000	1 000	1 000	1 000
Fondový kapitál na 1 akcii (Kč):	100,0000	100,0000	100,0000	100,0000

### 13. Informace o podstatných změnách statutu fondu

Dne 20. 8. 2025 došlo ke změně statutu Fondu.

### 14. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

### 15. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

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

### 16. Komentář k přílohám

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy 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.

# Zpráva o vztazích

## 1. Úvod

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

### Struktura vztahů mezi propojenými osobami

#### Ovládaná osoba

Název:  
Obchodní firma: **J&T ORBIT SICAV, a.s.**  
Sídlo:  
Ulice: Sokolovská 700/113a  
Obec: Karlín, Praha 8  
PSČ: 186 00  
IČO: 141 51 898

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 26992.

(dále jen „Ovládaná osoba“ nebo „Fond“)

#### Ovládající osoby

Zakladatelské akcie Fondu ve výši 100 % po celé Účetní období vlastnila **J&T BANKA, a.s.**, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapsaná v Obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, Česká republika, oddíl B, vložka 1731. **J&T BANKA, a.s.** je vlastněna společností **J&T FINANCE GROUP SE** se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 275 92 502, kterou ovládá Ing. Jozef Tkáč.

Ing. Jozef Tkáč, s podílem 45,05 % ve společnosti J&T FINANCE GROUP SE, byl po celé Účetní období ovládající osobou, která vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby, jakožto akcionář J&T FINANCE GROUP SE.

Jméno: **Ing. Jozef Tkáč**  
Bydliště  
Ulice: Júlová 10941/32  
Obec: Bratislava, SR  
PSČ: 831 01  
Dat. Nar.: 16. 6. 1950

Společnosti ovládané nebo spoluovládané Ing. Jozefem Tkáčem:

#### MARLEK LIMITED

IČ: 00HE375126, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat 23, 1061 Nicosia, Kypr

(dále jen „ovládající osoba“)

J&T BANKA, a.s. je akciovou společností se sídlem v České republice. Základní kapitál J&T BANKA, a.s. je 10.638.127.000,00 Kč a je rozvrhnutý do 700 000, - ks kmenových zaknihovaných akcií na jméno ve jmenovité hodnotě jedné takové akcie ve výši 1,43 Kč, a 10 637 126, - ks kmenových zaknihovaných akcií na jméno ve jmenovité hodnotě jedné takové akcie ve výši 1.000,00 Kč. Akcie společnosti J&T BANKA, a.s. nejsou přijaté k obchodování na regulovaném trhu. Vlastnická struktura společnosti J&T BANKA, a.s. je následující:

J&T FINANCE GROUP SE se 100% podílem, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 275 92 502, zapsaná v Obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, Česká republika, oddíl: H vložka č.: 1317 (dále jen jako „J&T FINANCE GROUP SE“) vlastní 700 000,- ks kmenových zaknihovaných akcií na jméno ve jmenovité hodnotě jedné takové akcie v výši 1,43 Kč, splacených v celém rozsahu a 10 637 126,- ks kmenových zaknihovaných akcií na jméno ve jmenovité hodnotě jedné takové akcie ve výši 1.000,00 Kč, splacených v celém rozsahu, což představuje spolu vklad do základního jmění J&T BANKA, a.s. spolu ve výši 10.638.127.000,00 Kč, čímž disponuje celým základním jměním společnosti J&T BANKA, a.s.

Představenstvu je známo, že od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 byla J&T BANKA, a.s. ovládána stejnou osobou, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, prostřednictvím společnosti J&T FINANCE GROUP SE:

**AMISTA investiční společnost, a.s.**

IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika

J&T BANKA, a.s. má v této společnosti podíl 80 %

**AMISTA consulting, s.r.o.**

IČO: 175 90 345, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika

J&T BANKA, a.s. má v této společnosti podíl 80 %

**ATLANTIK finanční trhy, a.s.**

IČO: 262 18 062, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

**Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

IČO: 034 51 488, se sídlem Na příkopě 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

J&T FINANCE GROUP SE drží 100 % zakladatelských akcií a 54,628 % investičních akcií investičního fondu. Společnost dále drží prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s. nepřímo 43,600 % investičních akcií.

Dále tato společnost ovládá:

- Devel Passage s. r. o.

IČO: 43 853 765, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- FORESPO BDS a.s.

IČO: 272 09 938, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smíchov, 150 00

Praha 5, Česká republika

- FORESPO DUNAJ 6 a. s.

IČO: 47 235 608, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- FORESPO HELIOS 1 a. s.

IČO: 47 234 032, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- FORESPO HELIOS 2 a. s.

IČO: 47 234 024, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- FORESPO PÁLENICA a. s.

IČO: 47 232 978, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- FORESPO - RENTAL 1 a.s.

IČO: 36 782 653, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- FORESPO - RENTAL 2 a. s.

IČO: 36 781 487, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

Dále tato společnost ovládá:

- o OSCAR GROUP s.r.o.

IČO: 50 333 160, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- FORESPO SOLISKO a. s.

IČO: 47 232 935, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- INVEST-GROUND a. s.

IČO: 36 858 137, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- OSTRAVICE HOTEL, a.s.

IČO: 275 74 911, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

- RDF International, spol. s r.o.

IČO: 31 375 898, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

#### **J&T banka d.d.**

IČO: 0675539, se sídlem Međimurska ulica 28, 42000, Varaždin, Chorvatská republika

#### **J&T IB and Capital Markets, a.s.**

IČO: 247 66 259, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

#### **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

IČO: 476 72 684, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

#### **J&T INVESTIČNÁ SPOLOČNOSŤ, správ. spol., a.s.**

IČO: 53 859 111, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika

#### **J&T ORBIT SICAV, a.s.**

IČO: 141 51 898, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

J&T BANKA, a.s. má v této společnosti podíl 89,76 %.

#### **J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s.**

IČO: 088 00 693, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika

Společnost je uvedena v seznamu z titulu vlastnictví zakladatelských akcií (více než 40 %).

#### **JTFG FUND II SICAV, a.s.**

IČO: 212 90 334, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika

Společnost je uvedena v seznamu z titulu vlastnictví zakladatelských akcií (více než 40 %).

#### **JTFG FUND III SICAV, a.s.**

IČO: 235 11 494, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika

Společnost je uvedena v seznamu z titulu vlastnictví zakladatelských akcií (více než 40 %).

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

IČO: 178 56 400, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8, Česká republika

Společnost je uvedena v seznamu z titulu vlastnictví zakladatelských akcií (více než 40 %).

**J&T Leasingová společnost, a.s.**

IČO: 284 27 980, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

**J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.**

IČO: 096 41 173, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika,

J&T FINANCE GROUP SE drží 100 % zakladatelských akcií a 51,65 % investičních akcií investičního fondu. Společnost dále drží prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s. nepřímo 48,35 %.

Dále tato společnost ovládá:

- BHP Tatry s. r. o.

IČO: 45 948 879, se sídlem Dvořákovo nábřeží 6, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

- DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.

IČO: 35 838 833, se sídlem Hodžovo nám. 2, 816 25 Bratislava, Slovenská republika

- Interhouse Košice, a.s.

IČO: 31 706 631, se sídlem Hlavná 1, 040 01 Košice, Slovenská republika

**J&T RF I I., s.r.o.**

IČO: 171 64 028, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

**Rustonka Development II s.r.o.**

IČO: 055 85 571, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

**J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky**

IČO: 359 64 693, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

**J&T BANKA, a.s., Zweigniederlassung Deutschland**

IČO: HRB 128706, Franklinstraße 56, 60486 Frankfurt am Main, Spolková republika Německo

**Fond Fondů NLS SICAV, a.s.**

IČO: 192 32 721, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

J&T FINANCE GROUP SE drží 89 % zakladatelských akcií fondu. Společnost dále drží prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s. nepřímo 11 % zakladatelských akcií.

J&T FINANCE GROUP SE drží 99,84 % investičních akcií fondu. Společnost dále drží prostřednictvím společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. nepřímo 0,16 % investičních akcií.

**JTFG FUND I SICAV, a.s.**

IČO: 099 03 089, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

J&T BANKA, a.s. má v této společnosti podíl 60,54 %.

**J&T Global Finance XI., s.r.o.**

IČO: 099 20 021, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

**J&T Global Finance XII., s.r.o. v likvidácii**

IČO: 53 546 229, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

**J&T Global Finance XIII., s.r.o., v likvidaci**

IČO: 099 19 821, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

**J&T Global Finance XIV., s.r.o.**

IČO: 54 627 753, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

**J&T Global Finance XV., s.r.o.**

IČO: 175 91 287, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

**J&T Global Finance XVI., s.r.o.**

IČO: 172 59 380, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

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

IČO: 563 12 784, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

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

IČO: 221 61 236, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

**J&T INTEGRIS GROUP LIMITED**

IČO: HE 207436, se sídlem Klimentos Street 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd Floor, Office 24B, P.C. 1061, Nikósie, Kyperská republika

Dále tato společnost ovládá:

- J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED

IČO: HE 260754, se sídlem Klimentos Street 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd Floor, Office 24B, P.C. 1061, Nikósie, Kyperská republika

Dále tato společnost ovládá:

- Colorizo Investment, a.s.

IČO: 079 01 241, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED má v této společnosti podíl 52,63 % na základním jmění a 100 % hlasovacích práv.

Dále tato společnost ovládá:

- Industrial Center CR 11 s.r.o.

IČO: 096 37 681, se sídlem V celnici 1034/6, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

Colorizo Investment, a.s. má v této společnosti podíl 75 %

- Facility Develop Group, s.r.o.

IČO: 109 91 522, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

Colorizo Investment, a.s. má v této společnosti podíl 100 %

**J&T RFI IV., a.s.**

IČO: 178 43 791, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

#### **J&T RFI VII., a.s.**

IČO: 56 314 124, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

#### **J&T Mezzanine, a.s.**

IČO: 066 05 991, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

#### **J&T SERVICES ČR, a.s.**

IČO: 281 68 305, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

Dále tato společnost ovládá:

- J&T SERVICES SR, s.r.o.

IČO: 46 293 329, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

#### **J&T Wine Holding SE**

IČO: 063 77 149, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

Dále tato společnost ovládá:

- Kolby Reisten, a.s. (dříve KOLBY a.s.)

IČO: 255 12 919, se sídlem Česká č.ev. 51, 691 26 Pouzdřany, Česká republika

- SOCIETE CIVILE D'EXPLOITATION AGRICOLE DU CHATEAU TEYSSIER

IČO: 316 809 391, se sídlem Château Teyssier, Vignonet, 33330, Saint Emilion, Francie

J&T Wine Holding SE má v této společnosti podíl 80 %

Dále tato společnost ovládá:

- JCP MALTUS DOMAINES & CHATEAUX (CT Domaines SARL)

IČO: 507 402 386, se sídlem Château Teyssier, Vignonet, 33330, Saint Emilion, Francie

- WORLD 'S END LLC

IČO: 200807010154, se sídlem 905 Jefferson Street, Napa CA, 94581, Spojené státy americké

- Wine Resort Pouzdřany, s.r.o.

IČO: 099 88 891, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

#### **Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

IČO: 034 51 488, se sídlem Na příkopě 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika

J&T FINANCE GROUP SE drží 100 % zakladatelských akcií a 54,628 % investičních akcií investičního fondu. Společnost dále drží prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s. nepřímo 43,600 % investičních akcií.

Dále tato společnost ovládá:

- Devel Passage s. r. o.

IČO: 43 853 765, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- FORESPO BDS a.s.

IČO: 272 09 938, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smichov, 150 00 , Praha 5, Česká republika

- FORESPO DUNAJ 6 a. s.

IČO: 47 235 608, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- FORESPO HELIOS 1 a. s.

IČO: 47 234 032, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- FORESPO HELIOS 2 a. s.

IČO: 47 234 024, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- FORESPO PÁLENICA a. s.

IČO: 47 232 978, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- FORESPO - RENTAL 1 a.s.

IČO: 36 782 653, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- FORESPO - RENTAL 2 a. s.

IČO: 36 781 487, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

Dále tato společnost ovládá:

- OSCAR GROUP s.r.o.

IČO: 50 333 160, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- FORESPO SOLISKO a. s.

IČO: 47 232 935, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- INVEST-GROUND a. s.

IČO: 36 858 137, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- OSTRAVICE HOTEL, a.s.

IČO: 275 74 911, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

- RDF International, spol. s r.o.

IČO: 31 375 898, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

#### **J&T NOVA Hotels SICAV, a.s.**

IČO: 096 41 173, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika,

J&T FINANCE GROUP SE drží 100 % zakladatelských akcií a 51,65 % investičních akcií investičního fondu. Společnost dále drží prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s. nepřímo 48,35 %.

Dále tato společnost ovládá:

- BHP Tatry s. r. o.

IČO: 45 948 879, se sídlem Dvořákovo nábrežie 6, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

- DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.

IČO: 35 838 833, se sídlem Hodžovo nám. 2, 816 25 Bratislava, Slovenská republika

- Interhouse Košice, a.s.da

IČO: 31 706 631, se sídlem Hlavná 1, 040 01 Košice, Slovenská republika

#### **365.bank, a. s. (Poštová banka, a.s.)**

IČO: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

J&T FINANCE GROUP SE má v této společnosti podíl 88,557 %

Dále tato společnost ovládá:

- Ahoj, a.s. (Amico Finance, a.s.)

IČO: 48 113 671, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

- Cards&Co, a. s.

IČO: 51 960 761, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika

Dále tato společnost ovládá:

- DanubePay, a.s.

IČO: 46 775 111, se sídlem Miletičova 21, 821 08 Bratislava, Slovenská republika

- PB Finančné služby, a. s.

IČO: 35 817 453, se sídlem Hattalova 12, 831 03 Bratislava, Slovenská republika

- PB Servis, a. s.

IČO: 47 234 571, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

- 365.invest, správ. spol., a. s. (PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.)

IČO: 31 621 317, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

- 365.fintech, a.s.

IČO: 51 301 547, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika

### **Úloha Banky ve struktuře vztahů mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou:**

J&T BANKA, a.s. je členem konsolidačního celku finanční holdingové osoby J&T FINANCE GROUP SE podle zákona č. 21/1992 Sb. o bankách. Způsoby a prostředky ovládnání uvedené v této zprávě vyplývají z ovládnání na základě podílu na základním kapitálu a hlasovacích právech dané společnosti.

## **2. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení**

Ovládaná osoba je jednou z dceřiných obchodních společností ovládající osoby, která se zaměřuje především na majetkovou účast ve společnosti Orbit Growth SCSp.

Ovládaná osoba spravuje svá aktiva, mimo jiné za pomoci některých dalších osob ovládaných stejnou ovládající osobou.

## **3. Způsob a prostředky ovládnání**

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

#### **4. Přehled jednání učiněných v účetním období na popud nebo v zájmu ostatních propojených osob**

V průběhu účetního období nedošlo k jednáním učiněných v účetním období na popud nebo v zájmu ostatních propojených osob.

#### **5. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami**

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

##### **Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:**

Smlouvy uzavřené v Účetním období:

V Účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou.

##### **Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami:**

V Účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a Propojenými osobami.

##### **Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:**

Smlouvy uzavřené v předchozích účetních období:

V Účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou.

##### **Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami:**

Smlouvy uzavřené v předchozích účetních období:

- Smlouva o poskytnutí sídla a dalších služeb (J&T SERVICES ČR, a.s.)
- Depozitářská smlouva (Atlantik finanční trhy, a.s.)
- Smlouva o účtu pro složení základního kapitálu (J&T BANKA, a.s.)
- Smlouva o poskytování bankovních služeb pro právnické osoby a podnikatele (J&T BANKA, a.s.)
- Smlouva o výkonu funkce (AMISTA investiční společnost, a.s.)
- Smlouva o administraci (AMISTA investiční společnost, a.s.)
- Smlouva o nabízení investic do investičního fondu (AMISTA investiční společnost, a.s.)
- Smlouva o právech a povinnostech při vedení účetnictví a o úhradě úplaty za vedení účetnictví (AMISTA investiční společnost, a.s.)
- Transfer Agreement Relating to Orbit Growth SCSp (J&T BANKA, a.s.)
- Amendment No.1 to Orbit Growth SCSp (J&T BANKA, a.s.)
- Dodatek č. 2 ke Smlouvě o nabízení investic investičního fondu (AMISTA investiční společnost, a.s.)

#### **6. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání**

S ohledem na právní vztahy mezi Ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých

Ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.

## **7. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami**

Představenstvo Společnosti, po zhodnocení úlohy Společnosti vůči ovládající osobě a osobám ovládaným stejnou ovládající osobou, konstatuje, že Společnosti neplynuly žádné zvláštní výhody nebo nevýhody plynoucí ze vztahů mezi Společností a jí ovládající osobou a/nebo osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Společnosti nevznikla žádná újma, která by měla být vyrovnána podle § 71 a 72 Zákona o obchodních korporacích.

## **8. Prohlášení**

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

Sestaveno v Praze, dne 31. 3. 2026

# Účetní závěrka k 31. 12. 2025

Účetní jednotka: J&T ORBIT SICAV, a.s.

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

IČO: 141 51 898

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 4. 2026

## Rozvaha k 31. 12. 2025

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2025			31. 12. 2024			
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční	
<b>AKTIVA</b>								
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	63 796	63 696	100	78 824	78 724	100
v tom:								
	a) splatné na požádání		676	576	100	1 942	1 842	100
	b) ostatní pohledávky		63 120	63 120	0	76 882	76 882	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	1 109 261	1 109 261	0	908 647	908 647	0
v tom:								
	c) ostatní podíly		1 109 261	1 109 261	0	908 647	908 647	0
11	Ostatní aktiva	6	0	0	0	193 924	193 924	0
<b>Aktiva celkem</b>			<b>1 173 057</b>	<b>1 172 957</b>	<b>100</b>	<b>1 181 395</b>	<b>1 181 295</b>	<b>100</b>

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2025			31. 12. 2024			
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční	
<b>PASIVA</b>								
4	Ostatní pasiva	7	1 869	1 869	0	1 114	1 114	0
	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	9	1 171 088	1 171 088	0	1 180 181	1 180 181	0
Cizí zdroje celkem			1 172 957	1 172 957	0	1 181 295	1 181 295	0
8	Základní kapitál	8	100	0	100	100	0	100
Vlastní kapitál celkem			100	0	100	100	0	100
<b>Pasiva celkem</b>			<b>1 173 057</b>	<b>1 172 957</b>	<b>100</b>	<b>1 181 395</b>	<b>1 181 295</b>	<b>100</b>

## Podrozvahové položky k 31. 12. 2025

### Investiční středisko

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2025	31. 12. 2024	
Podrozvahová aktiva				
1	Poskytnuté přísliby a záruky	12	33 822	45 003
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	1 176 057	1 181 295

### Neinvestiční středisko

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2025	31. 12. 2024	
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	11	100	100

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

Tis. Kč	Poznámka	Od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025			Od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024			
		Fond	Investiční	Neinvestiční	Fond	Investiční	Neinvestiční	
5	Náklady na poplatky a provize	13	-15	-15	0	-15	-15	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	222 461	222 461	0	65 504	65 504	0
9	Správní náklady	15	-4 049	-4 049	0	-4 459	-4 459	0
	a) náklady na zaměstnance		-32	-32	0	-32	-32	0
	aa) mzdy a platy		-24	-24	0	-24	-24	0
	ab) sociální a zdravotní pojištění		-8	-8	0	-8	-8	0
	b) ostatní správní náklady		-4 017	-4 017	0	-4 427	-4 427	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		218 397	218 397	0	61 030	61 030	0
23	Daň z příjmů	16	-690	-690	0	0	0	0
24	Změna čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií po zdanění		217 707	217 707	0	61 030	61 030	0

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

Tis. Kč	Základní kapitál	Oceňovací rozdily	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2023	100	0	0	100
Zůstatek k 31. 12. 2024	100	0	0	100
Zůstatek k 31. 12. 2025	100	0	0	100

## Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2025

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T ORBIT SICAV, a.s., IČO: 141 51 898, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, PSČ 186 00 Praha 8 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26992
Účetní období	Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

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

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

# 1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

## Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

J&T ORBIT SICAV, a.s., který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu fondu.

## Údaje o vzniku

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 8. 12. 2021 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26992 dne 14. 1. 2022. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 4. 1. 2022.

## Informace o obhospodařovateli

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

## Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je AMISTA IS.

## Informace o depozitáři

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

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

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

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je hrazena AMISTA IS z majetku Fondu. 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 aktuální hodnoty apod.

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

## Údaje o cenných papírech Fondu

Akcie k Neinvestiční části majetku Fondu (zakladatelské akcie):

1 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie k Investiční části majetku Fondu (investiční akcie):

27 924 539 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie třídy A)

2 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie třídy B)

6 136 584 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě  
(investiční akcie třídy C)

### Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů podle Zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Povolení k činnosti investičního fondu č. j. 2022/001582/CNB/570 vydala Česká národní banka dne 4. 1. 2022, které nabylo právní moci dne 14. 1. 2022.

### Sídlo Fondu

Sokolovská 700/113a  
Praha – Karlín  
PSČ 186 00 Česká republika

Identifikační údaje:

IČO: 141 51 898

DIČ: CZ14151898

### Statutární orgány Fondu

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

**Představenstvo:** **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 14. 01. 2022)  
Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00  
IČO: 274 37 558

**Zastoupení právnické osoby:** **Ing. Michal Kusák, Ph.D.** (od 14. 1. 2022 do 1. 10. 2025)  
**Ing. Ondřej Horák** (od 22. 12. 2023 do 20. 8. 2025)  
**Ing. Petr Janoušek** (od 20. 8. 2025)  
**Tomáš Vinkler, BSc.** (od 5. 12. 2025)  
**Mgr. Jiří Frankič** (od 5. 12. 2025)  
**Ing. Marta Čtvrtníčková** (od 5. 12. 2025)

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

## Dozorčí rada

Člen dozorčí rady:

**Petr Janů**

(od 14. 01. 2022)

Narozen: 23. 3. 1987

Vzdělání: vysokoškolské

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

Dozorčí rada se skládá z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

### Změny v obchodním rejstříku

- Během Účetního období došlo ke změnám ve složení pověřených zmocněnců Fondu viz předchozí bod.

### Informace k akciím a investičnímu cíli Fondu

Akcie Fondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Fond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů více než 90 % hodnoty svého majetku především do investičních cenných papírů, cenných papírů vydaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem. V souladu s výše uvedeným investuje Fond převážně do společnosti Orbit Growth SCSp. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond se řídí svým statutem.

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

### Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu 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 Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Fondu jsou oceňovány v reálné hodnotě s výjimkou vybraných finančních nástrojů, které jsou oceňovány v naběhlé hodnotě. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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

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

## 2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

### A. Den uskutečnění účetního případu

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

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

### B. Finanční aktiva a finanční závazky

#### Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

#### Klasifikace

##### **Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

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

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

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

Kromě toho, při prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v 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 Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii/podílový list.

### Reklasifikace

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

### **Finanční závazky**

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

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

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií. Toto se nevztahuje na finanční závazky z titulu emise investičních akcií, u kterých má emitent smluvní

závazek zpětně odkoupit či umořit tento nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum při uplatnění prodejní opce.

#### Odúčtování

##### **Finanční aktiva**

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

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

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

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

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

##### **Finanční závazky**

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

#### Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

##### **Finanční aktiva**

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

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

##### **Finanční závazky**

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

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

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

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

### Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

### Znehodnocení

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

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

#### **Finanční aktiva**

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

#### **Finanční závazky**

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

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

### **C. Pohledávky za bankami a družstevními záložkami**

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

Běžné účty u bank nebo družstevních záložek, termínované vklady u bank nebo družstevních záložek;

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

#### D. Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

##### Majetkové cenné papíry

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

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

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

Akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia:

- Cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- Realizovatelných cenných papírů.

##### Odúčtování cenných papírů

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

#### E. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

#### F. Výnosové a nákladové úroky

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

#### G. Přepočtení cizí měny

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

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

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

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

##### Splatná a odložená daň

##### **Splatná daň**

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

## Odložená daň

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

### H. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

### I. Základní kapitál Fondu

#### Základní kapitál

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

### J. Vydané investiční akcie Fondu

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

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

Součástí této položky rozvahy jsou oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků, nerozdělený zisk/ztráta minulých období, zisk/ztráta běžného období a hodnota vydaných a odkoupených investičních akcií.

### 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 Fondu.

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

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

### 4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložkami

#### A. Pohledávky za bankami dle druhu

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty u bank	576	1 842
Termínované vklady	63 120	76 882
Celkem	63 696	78 724

Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty u bank	100	100
Celkem	100	100

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

Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	63 696	78 724
Čistá účetní hodnota	63 696	78 724

## Neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	100	100
Čistá účetní hodnota	100	100

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

## 5. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

### Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Ostatní podíly	1 109 261	908 647
Celkem	1 109 261	908 647

Ostatní podíly Fondu představují obchodní podíl ve výši 95,24 % na společnosti Orbit Growth SCSp, která investuje do technologických společností. Ocenění podílu k rozvahovému dni je stanoveno na základě auditované účetní závěrky společnosti Orbit Growth SCSp.

## 6. Ostatní aktiva

### Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Vyplacená záloha na odkup cenných papírů	0	193 924
Celkem	0	193 924

Ostatní aktiva představují vyplacenou zálohu na odkup cenných papírů ve výši 193 924 tis. Kč v roce 2024. V březnu roku 2025 došlo k zúčtování zálohy.

## 7. Ostatní pasiva

### Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky z obchodních vztahů	48	49
Ostatní závazky	77	54
Dohadné účty pasivní	1 744	1 011
Celkem	1 869	1 114

Závazky z obchodních vztahů jsou tvořeny fakturami za poskytované služby, konkrétně se jedná o fakturu za depozitářský poplatek. Dohadné účty pasivní jsou tvořeny zejména náklady na služby auditora, znalecké posudky, daňové poradenství a obhospodařování majetku Fondu.

Neinvestiční středisko neneviduje závazky.

## 8. Základní kapitál

Fond při založení vydal společnosti J&T BANKA a.s. (IČO: 471 15 378) 1 000 ks zakladatelských akcií ve jmenovité hodnotě 100 Kč. Jedná se o kusové akcie na jméno v zaknihované podobě. Základní kapitál ve výši 100 tis. Kč byl zcela splacen a je součástí neinvestičního střediska fondu.

### Neinvestiční středisko

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Základní kapitál Fondu (Kč):	100 000	100 000
Počet vydaných zakladatelských akcií (ks):	1 000	1 000
Základní kapitál Fondu na 1 akcii (Kč):	100,0000	100,0000

## 9. Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům

Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 12. 2025 z akcií třídy A: 27 924 539 kusových akcií na jméno v zaknihované podobě, akcií třídy B: 2 000 000 kusových akcií na jméno v zaknihované podobě a akcií třídy C: 6 136 584 kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (31. 12. 2024: akcie třídy A: 27 924 539 kusových akcií na jméno v zaknihované podobě, akcií třídy B: 2 000 000 kusových akcií na jméno v zaknihované podobě a akcií třídy C: 12 750 000 kusových akcií na jméno v zaknihované podobě). Základem pro stanovení ceny investiční akcie Fondu pro účely vydávání investičních akcií Fondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Fondu je výše čistých aktiv Fondu. V čistých aktivech Fondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcie je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Fondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcie jsou prodávány akcionářům na základě čtvrtletně stanovované hodnoty investiční akcie.

### A. Vývoj vydaných investičních akcií Fondu v ks:

#### Investiční středisko

V ks	Třída A	Třída B	Třída C
Zůstatek k 31. prosinci 2022	800 000	0	0
Vydané během roku 2023	27 124 539	2 000 000	12 750 000
Odkoupené během roku 2023	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2023	27 924 539	2 000 000	12 750 000
Vydané během roku 2024	0	0	0
Odkoupené během roku 2024	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2024	27 924 539	2 000 000	12 750 000
Vydané během roku 2025	0	0	0
Odkoupené během roku 2025	0	0	6 613 416
Zůstatek k 31. prosinci 2025	27 924 539	2 000 000	6 136 584

## B. Přehled o změnách čistých aktiv náležející akcionářům

Tis. Kč	Od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025	Od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
Zůstatek k 1. 1.	1 180 181	1 099 521
Zisk z investiční činnosti	217 707	61 030
Odkup investičních akcií	192 577	0
Emise investičních akcií	0	0
KR z EUR investičních akcií	-34 223	19 630
Změna výše oceňovacích rozdílů	0	0
Zůstatek k 31. 12.	1 171 088	1 180 181

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

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

#### Investiční středisko

Nejvyšší orgán rozhodl převést zisk za rok 2024 ve výši 61 030 tis. Kč na vrub položky Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií.

#### Neinvestiční středisko

Na neinvestičním středisku byl vykázán hospodářský výsledek ve výši 0 Kč.

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

#### Investiční středisko

Nejvyšší orgán navrhuje převést zisk za rok 2025 ve výši 217 707 tis. Kč na vrub položky Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií.

#### Neinvestiční středisko

Na neinvestičním středisku byl vykázán hospodářský výsledek ve výši 0 Kč.

## 11. Hodnoty předané k obhospodařování

#### Investiční a neinvestiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Hodnoty předané k obhospodařování	1 173 057	1 181 295
Celkem	1 173 057	1 181 295

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS.

## 12. Poskytnuté přísliby a záruky

#### Investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Orbit Growth SCSp	33 822	45 003
Celkem	33 822	45 003

Poskytnuté přísliby na podrozvaze k 31. 12. 2025 představují nevyčerpaný rámec z kapitálové investice do Orbit Growth SCSp a představují tak závazek tyto prostředky po splnění podmínek na základě smlouvy poskytnout.

### 13. Náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

Investiční středisko

Tis. Kč	Od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025	Od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
Bankovní poplatky	-15	-15
Náklady na poplatky a provize celkem	-15	-15
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-15	-15

Účetní jednotka vykázala náklady na poplatky a provize za rok 2025 ve výši 15 tis. Kč. Náklady jsou tvořeny bankovními poplatky.

### 14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

Investiční středisko

Tis. Kč	Od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025	Od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
Zisk/ztráta z oceňovacích rozdílů (bez kurzových rozdílů) – nerealizovaný	220 930	56 982
Zisk/ztráta z úroků – realizovaný	1 341	8 694
Zisk/ztráta z kurzových rozdílů z přecenění vydaných akcií a obchodního podílu – nerealizovaná	4 188	-5 312
Ostatní	-3 998	5 140
Celkem	222 461	65 504

Celkový zisk z finančních operací je tvořen především ziskem z přecenění obchodního podílu Orbit Growth SCSp a vydaných investičních akcií. Ostatní zisky a ztráty z finančních operací tvoří především kurzové rozdíly z peněžních prostředků na bankovních účtech v EUR.

#### B. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

Investiční středisko

Tis. Kč	Od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025	Od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů oceněných ve FVTPL	222 461	65 504
Bankovní účty	-1 292	13 281
Podíly	190 894	71 300
Vydané investiční akcie	34 224	-19 630
Ostatní	-1 365	553

Fond v roce 2025 vykázal výrazný nárůst čistého zisku z finančních nástrojů oceňovaných reálnou

hodnotou (FVTPL), který dosáhl 222 461 tis. Kč oproti 65 504 tis. Kč v roce 2024. Hlavním faktorem tohoto růstu byl pozitivní vývoj u podílů a vydaných investičních akcií.

## 15. Správní náklady

Investiční středisko

Tis. Kč	Od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025	Od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
Náklady na administraci	1 611	1 844
Náklady na distribuci	229	208
Náklady na obhospodařování	910	1 072
Náklady na depozitáře	581	581
Náklady na audit	374	321
Náklady na vedení účetnictví	204	204
Náklady na mzdy	32	32
Účetní a daňové poradenství	96	155
Právní služby	0	0
Ostatní správní náklady	12	42
Celkem	4 049	4 459

Ostatní správní náklady se skládají z nákladů na úplaty za poskytnutí sídla fondu a nákladů na bankovní confirmace. Fond měl v roce 2025 mzdové náklady vzhledem ke smlouvám o výkonu funkce.

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

### A. Splatná daň z příjmů

Investiční středisko

Tis. Kč	Od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025	Od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	218 397	61 030
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	-184 503	-68 728
Základ daně připadající na komanditistu	107	0
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	34 001	-7 698
Položky snižující základ daně podle § 34 ZDP	-20 206	0
Snižovaný základ daně	13 795	-7 698
Položky odečitatelné od základu daně podle § 20 odst. 8 ZDP	0	0
Upravený základ daně po zaokrouhlení	13 795	-7 698
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	690	0

Fondu vznikla za rok 2025 daňová povinnost. V položce úprav výsledku hospodaření pro daňové účely je zahrnuté vyloučení nedaňových nákladů a výnosů. Položka základ daně připadající na komanditistu vychází z odhadu daně společnosti Orbit Growth SCSp, který připadá právě na Fond.

Příznání k dani z příjmů za zdaňovací období roku 2025 bude zpracovávat a podávat daňový poradce až po termínu sestavení účetní závěrky. Vytvořený nákladový dohad na budoucí splatnou daň z příjmů investiční části je při použití 5% sazby ve výši 690 tis. Kč.

Fondu nevznikla v roce 2024 daňová povinnost, jelikož za sledované období vykázal daňovou ztrátu.

Společnost se v souladu se zákonem o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny stala poplatníkem dorovnávací daně. Společnost vyhodnotila, že dopad dorovnávací daně na náklady na daň pro ni bude nulový nebo nevýznamný.

## 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. Fondu k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024 nevznikla odložená daňová pohledávka ani odložený daňový závazek.

## 17. Náklady rozdělené podle geografické oblasti

Investiční středisko

Tis. Kč	Česká republika		Evropská unie	
	Od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025	Od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024	Od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025	Od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024
Náklady na poplatky a provize	-15	-15	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	31 567	-5 796	190 894	71 300
Správní náklady	-4 049	-4 459	0	0

## 18. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

Investiční a neinvestiční středisko

V tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
K 31. 12. 2025					
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	63 796	-	-	-	63 796
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	1 109 261	-	-	1 109 261
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>63 796</b>	<b>1 109 261</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 173 057</b>
	Ve FVTPL	Určené FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	
Ostatní pasiva	1 869	-	-	-	1 869
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>1 869</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 869</b>

## Investiční a neinvestiční středisko

V tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
K 31. 12. 2024					
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	78 824	-	-	-	78 824
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	908 647	-	-	908 647
Ostatní aktiva	193 924	-	-	-	193 924
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>272 648</b>	<b>908 647</b>	-	-	<b>1 181 395</b>
	Ve FVTPL	Určené FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	
Ostatní pasiva	1 114	-	-	-	1 114
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>1 114</b>	-	-	-	<b>1 114</b>

## 19. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

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

### Tržní riziko

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

### Riziko nedostatečné likvidity

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

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

### Zbytková doba splatnosti

Investiční středisko k 31. 12. 2025

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	63 696	-	-	-	-	63 696
a) splatné na požádání	576	-	-	-	-	576
b) ostatní pohledávky	63 120	-	-	-	-	63 120
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	1 109 261	-	1 109 261
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem aktiva</b>	<b>63 696</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 109 261</b>	<b>-</b>	<b>1 172 957</b>
Ostatní pasiva	1 869	-	-	-	-	1 869
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	-	-	-	1 171 088	1 171 088
<b>Celkem závazky</b>	<b>1 869</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 171 088</b>	<b>1 172 957</b>
Gap	61 827	-	-	1 109 261	-1 171 088	0
Kumulativní gap	61 827	61 827	61 827	1 171 088	0	0

## Investiční středisko k 31. 12. 2024

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	78 724	-	-	-	-	78 724
a) splatné na požádání	1 842	-	-	-	-	1 842
b) ostatní pohledávky	76 882	-	-	-	-	76 882
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	908 647	-	908 647
Ostatní aktiva	-	193 924	-	-	-	193 924
<b>Celkem aktiva</b>	<b>78 724</b>	<b>193 924</b>	<b>-</b>	<b>908 647</b>	<b>-</b>	<b>1 181 295</b>
Ostatní pasiva	1 114	-	-	-	-	1 114
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	-	-	-	1 180 181	1 180 181
<b>Celkem závazky</b>	<b>1 114</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 180 181</b>	<b>1 181 295</b>
Gap	77 610	193 924	-	-	-1 180 181	0
Kumulativní gap	77 610	271 534	271 534	1 180 181	0	0

### Úrokové riziko

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

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

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

### Úroková citlivost majetku a dluhů k 31. 12. 2025 za investiční středisko

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	63 696	-	-	-	-	63 696
Akcie, podílové listy a ostatní podily	-	-	-	1 109 261	-	1 109 261
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem aktiva</b>	<b>63 696</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 109 261</b>	<b>-</b>	<b>1 172 957</b>
<b>Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %</b>	<b>636</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 092</b>	<b>-</b>	<b>11 729</b>
Ostatní pasiva	-	-	-	-	1 869	1 869
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	-	-	-	1 171 088	1 171 088
<b>Celkem pasiva</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 172 957</b>	<b>1 172 957</b>
<b>Změna úročených pasiv při změně úrokové sazby o 1 %</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Úroková citlivost majetku a dluhů k 31. 12. 2024 za investiční středisko

Tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	78 724	-	-	-	-	78 724
Akcie, podílové listy a ostatní podily	-	-	-	908 647	-	908 647
Ostatní aktiva	-	193 924	-	-	-	193 924
<b>Celkem aktiva</b>	<b>78 724</b>	<b>193 924</b>	<b>-</b>	<b>908 647</b>	<b>-</b>	<b>1 181 295</b>
<b>Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %</b>	<b>787</b>	<b>1 939</b>	<b>-</b>	<b>9 087</b>	<b>-</b>	<b>787,24</b>
Ostatní pasiva	-	-	-	-	1 114	1 114
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	-	-	-	-	1 180 181	1 180 181
<b>Celkem pasiva</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 181 295</b>	<b>1 181 295</b>
<b>Změna úročených pasiv při změně úrokové sazby o 1 %</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Fond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika

– měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

#### Devizová pozice k 31. 12. 2025 investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2025		
	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	450	63 246	63 696
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	1 109 261	1 109 261
Ostatní aktiva	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>450</b>	<b>1 172 507</b>	<b>1 172 957</b>
Ostatní pasiva	1 869	0	1 869
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	1 171 088	1 171 088
<b>Celkem</b>	<b>1 869</b>	<b>1 171 088</b>	<b>1 172 957</b>
Čistá devizová pozice	-	1 419	-
Dopad devizové pozice při změně kurzu o 1 %	-	14,19	-

#### Devizová pozice k 31. 12. 2024 investiční středisko

Tis. Kč	31. 12. 2024		
	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	488	78 236	78 724
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	908 647	908 647
Ostatní aktiva	0	193 924	193 924
<b>Celkem</b>	<b>488</b>	<b>1 180 807</b>	<b>1 181 295</b>
Ostatní pasiva	1 114	0	1 114
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	1 180 181	1 180 181
<b>Celkem</b>	<b>1 114</b>	<b>1 180 181</b>	<b>1 181 295</b>
Čistá devizová pozice	-	626	-
Dopad devizové pozice při změně kurzu o 1 %	-	6	-

### Riziko protistrany

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

### **Maximální expozice podle sektorů**

Investiční středisko k 31. 12. 2025

Tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Zajištění
<b>AKTIVA</b>				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	63 696	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	1 109 261	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	-
<b>PASIVA</b>				
Ostatní pasiva	-	1 869	-	-

Investiční středisko k 31. 12. 2024

Tis. Kč	Finanční instituce	Nefinanční organizace	Domácnosti	Zajištění
<b>AKTIVA</b>				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	78 724	-	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	908 647	-	-
Ostatní aktiva	193 924	-	-	-
<b>PASIVA</b>				
Ostatní pasiva	-	1 114	-	-

### Politické riziko

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

### Riziko udržitelnosti

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

považována rizika corporate governance, rizika nedostatečného řízení rizik a rizika nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlédnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Fondu a investiční strategie Fondu.

## 20. Reálná hodnota

### Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

- přímé pozorování kotovaných cen oceňovaného aktiva na aktivním trhu
- porovnání s podobnými aktivy, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání)
- substanční metody ocenění společností, založené na přecenění jednotlivých položek aktiv a závazků

### Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

### Procesy a kontroly

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

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

### Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

Investiční středisko k 31. 12. 2025

Tis. Kč	31. 12. 2025		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	-	63 696	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	1 109 261
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	-	1 869	-

Investiční středisko k 31. 12. 2024

Tis. Kč	31. 12. 2024		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	-	78 724	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	908 647
Ostatní aktiva	-	193 924	-
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva	-	1 114	-

### Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty

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

## Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

### Pohledávky za bankami

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.

### Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Tato položka je představována podílem ve společnosti Orbit Growth SCSp, který je oceněn na základě příslušného podílu na hodnotě čistých aktiv dle auditované účetní závěrky této společnosti. Společnost Orbit Growth SCSp ve své účetní závěrce vykazuje hodnotu jednotlivých investic v reálné hodnotě, přičemž jde o venture kapitálové investice do veřejně neobchodovaných startupových společností a jejich ocenění běžně vychází zejména z proběhlých investičních kol. Samotná vyhlášená hodnota podílu se klasifikuje z pohledu hierarchie reálné hodnoty jako vstup úrovně 3.

### Ostatní aktiva

Tato položka je představována vyplacenou zálohou na odkup cenných papírů. Účetní hodnota se vzhledem ke krátké době do vypořádání vyplacené zálohy blíží její reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

### Ostatní pasiva

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

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

## Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 31. 12.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Hodnota nepozorovatelné vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Majetková účast ve společnosti Orbit Growth SCSp	2025: 1 109 261 tis. Kč 2024: 908 647 tis. Kč	Podíl na NAV společnosti (substanční metoda)	Předpoklad, že vyhlášená hodnota investičního portfolia společnosti Orbit Growth SCSp odpovídá jeho reálné hodnotě	100 %	Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se zvýšil předpoklad vyhlášené hodnoty investičního portfolia

## Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na zisk nebo ztrátu za účetní období:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Majetková účast ve společnosti Orbit Growth SCSp	Předpoklad zvýšené (podhodnocené) vyhlášené hodnoty investičního portfolia společnosti Orbit Growth SCSp o 5 % by vedl ke zvýšení zisku Fondu za účetní období o 55 463 tis. Kč, tj. o 25,5 %.	Předpoklad snížené (nadhodnocené) vyhlášené hodnoty investičního portfolia společnosti Orbit Growth SCSp o 5 % by vedl ke snížení zisku Fondu za účetní období o 55 463 tis. Kč, tj. o 25,5 %.

## Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Tis. Kč		31. 12. 2025
	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	CELKEM
Zůstatek k 1.1.2025	908 647	908 647
Nákupy	9 720	9 720
Prodeje	-	-
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	190 894	190 894
Převod do úrovně 3	-	-
Převod z úrovně 3	-	-
Zůstatek k 31.12.2025	1 109 261	1 109 261

Tis. Kč		31.12.2024
	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	CELKEM
Zůstatek k 1.1.2024	823 442	823 442
Nákupy	13 904	13 904
Prodeje	-	-
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	71 301	71 301
Převod do úrovně 3	-	-
Převod z úrovně 3	-	-
Zůstatek k 31.12.2024	908 647	908 647

## 21. Transakce se spřízněnými osobami

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena, viz definice v odst. J Spřízněné strany.

Za sledované období Fond evidoval transakce se spřízněnými osobami uvedenými níže na základě uzavřených smluv, viz Zpráva o vztazích, kap. 5. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými

osobami. Jedná se o financování služeb poskytovaných spřízněnými osobami Fondu a převedení investice v majetkovém podílu do Fondu.

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2025
AMISTA investiční společnost, a.s.		
	Správní náklady	2 954
Atlantik finanční trhy, a.s.		
	Správní náklady	581
J&T BANKA, a.s.		
	Základní kapitál	100
	Investiční akcie	1 051 177
	Bankovní účet	100
	Terminovaný vklad	63 120

Tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2024
AMISTA investiční společnost, a.s.		
	Správní náklady	3 119
Atlantik finanční trhy, a.s.		
	Správní náklady	581
J&T BANKA, a.s.		
	Základní kapitál	100
	Investiční akcie	992 289
	Bankovní účet	100
	Terminovaný vklad	76 882
	Vyplacená záloha na odkup CP	193 924
J&T SERVICES ČR, a.s.		
	Správní náklady	34

## 22. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Předkládaná účetní závěrka tak byla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky v dohledné budoucnosti.

## 23. Významné události po datu účetní závěrky

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

V Praze dne 30. 04. 2026

---

J&T ORBIT SICAV, a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
Předseda představenstva  
**Tomáš Vinkler, BSc.**  
Pověřený zmocněnec

---

J&T ORBIT SICAV, a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
Člen představenstva  
**Ing. Petr Janoušek**  
Pověřený zmocněnec

---

J&T ORBIT SICAV, a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
Člen představenstva  
**Mgr. Jiří Frankič**  
Pověřený zmocněnec

---

J&T ORBIT SICAV, a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
Člen představenstva  
**Ing. Marta Čtvrtníčková**  
Pověřený zmocněnec

## Zpráva nezávislého auditora



Shape the future  
with confidence

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům fondu J&T ORBIT SICAV, a.s.:

### *Výrok auditora*

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

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Jiné skutečnosti*

Účetní závěrka Fondu k 31. prosinci 2024 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 28. dubna 2025 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

### *Ostatní informace*

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti AMISTA investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

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

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

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



Shape the future  
with confidence

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

#### *Odpovědnost představenstva Společnosti a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku*

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada.

#### *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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejich vnitřních kontrolních systémů.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky Fondu.



Shape the future  
with confidence

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

Naší povinností je informovat představenstvo Společnosti a dozorčí radu Fondu 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.  
evidenční č. 401

Artem Žiganov, statutární auditor  
evidenční č. 2613

30. dubna 2026  
Praha, Česká republika