

Výroční zpráva

za období 1.1.2025 – 31.3.2026

ALT investiční fond SICAV, a.s.

Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4

OBSAH

Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu	5
Profil Fondu	7
Zpráva nezávislého auditora o auditu účetní závěrky	18
Účetní závěrka.....	21
Příloha účetní závěrky	23
Zpráva o vztazích	39

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

ALT IS	ALT investiční společnost a.s. IČ: 23212187 se sídlem Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4
AKRO IS	AKRO investiční společnost, a.s. IČ: 49241699 se sídlem Slunná 547/25 162 00 Praha 6
ČNB	Česká národní banka
Fond	ALT investiční fond SICAV a.s., IČO: 21550018, se sídlem Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28860
Účetní období	Období od 1. 1. 2025 do 31. 3. 2026
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.
ISIN	Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů
LEI	Legal Entity Identifier

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

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

ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
AIFMR	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, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že při vynaložení veškeré náležité péče, podle našeho nejlepšího vědomí a svědomí podává tato účetní závěrka věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace a podnikatelské činnosti.

S ohledem na skutečnost, že činnosti administrace a obhospodařování za celé účetní období 1.1. - 31.3.2026 vykonávala pro Fond a Podfond nejprve společnost AKRO IS a následně také ALT IS je tato účetní závěrka sestavena v dobré víře v kompletnost a správnost dokumentace předané bývalým administrátorem a obhospodařovatelem.

V Praze dne 31. 7. 2026

Jaroslav Foltýn Digitálně podepsal
Jaroslav Foltýn
Datum: 2026.07.31
13:49:31 +02'00'

ALT investiční fond SICAV a.s.

ALT investiční společnost a.s.,

člen představenstva

při výkonu funkce zastupuje:

Ing. Jaroslav Foltýn

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu

Fond	ALT investiční fond SICAV a.s., IČO: 21550018, se sídlem Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28860
Účetní období	Období od 1. 1. 2025 do 31. 3. 2026

1. Činnost Fondu v účetním období

Na Fondu jako takovém neprobíhá žádná činnost. Protože Fond vytváří podfondy, probíhá veškerá jeho činnost na podfondech, do kterých Fond zahrnuje majetek a dluhy ze své investiční činnosti. Činnost podfondů je popsána v jejich samostatných výročních zprávách.

2. Hospodaření Fondu

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

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Za jednotlivé podfondy samostatně jsou také sestavovány jednotlivé výroční zprávy. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. Ostatní jmění Fondu, které netvoří majetek a dluhy z investiční činnosti Fondu, tvoří tzv. Neinvestiční část Fondu. Hospodaření Neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond, resp. jeho Neinvestiční část. Tato účetní závěrka je součástí této výroční zprávy jako výroční zprávy Fondu. Jměním Fondu se proto pro účely této výroční zprávy myslí jmění Neinvestiční části Fondu.

Hospodaření Fondu skončilo v Účetním období ve ztrátě 29 tis. Kč v důsledku nákladů za běžnou provozní činnost.

3. Stav majetku Fondu

Portfolio Fondu je financováno zejména cizími zdroji a to poskytnutou půjčkou.

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 26 tis. Kč. Ta jsou tvořena vklady na bankovních účtech.

Struktura aktiv v procentech (%)

	31.březen 2025	31. prosince 2024
Pohledávky za bankami	100,00	100,00

PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 26 tis. Kč jsou tvořena zejména cizím kapitálem

Struktura pasiv v procentech (%)

	31. březen 2025	31. prosinec 2024
Ostatní pasiva	96,15	0
Fondový kapitál	3,85	100

4. Výhled na následující období

Ani v roce 2026 nebude na Fondu jako takovém probíhat žádná činnost. Výhled pro činnost podfondů je popsán v jejich samostatných výročních zprávách.

Profil Fondu

1. Základní údaje o Fondu

NÁZEV FONDU:	ALT investiční fond SICAV, a.s.
IČO	21550018
SÍDLLO	Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4
ISIN:	nebyl přidělen
OBHOSPODAŘOVATEL FONDU:	AKRO investiční společnost, a.s. od 1.1.2025 do 19.12.2025 následně ALT investiční společnost a.s.
ADMINISTRÁTOR FONDU:	AKRO investiční společnost, a.s. od 1.1.2025 do 19.12.2025 následně ALT investiční společnost a.s.
DEPOZITÁŘ:	Československá obchodní banka, a. s.do 19.12.2025 od 19.1.2026 Raiffeisenbank a.s.
AUDITOR:	LH Audit s.r.o.
DATUM VZNIKU FONDU:	7. 5. 2024
DOBA TRVÁNÍ FONDU	Na dobu neurčitou
PODFONDY VYTVOŘENÉ FONDEM:	
NÁZEV PODFONU	ALT PRIVATE EQUITY, podfond
LEI	315700YB5E3J2P5RIB87

2. Vznik

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 19. 4. 2024 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn B 28860. Fond byl na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu vedeného ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF dne 7. 5. 2025.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: ALT IS, Pujmanové 1753/10a, 140 00 Praha 4.

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán. K 31.3.2026 byla orgánem právnická osoba, společnost ALT investiční společnost a.s., která byla oprávněna Fond obhospodařovat.

3. Základní kapitál Fondu

Výše fondového kapitálu: 30 000,- Kč (k poslednímu dni Účetního období), plně splacen

4. Údaje o cenných papírech

Zakladatelské akcie

Podoba	listinný cenný papír
Forma	na jméno
Jmenovitá hodnota	kusové
Obchodovatelnost	nejsou veřejně obchodovatelné
Převoditelnost	převoditelnost je omezena
ISIN	nebylo přiděleno
Počet akcií ke konci Účetního období	1 ks
Změny v Účetním období	
Nově vydané	0 ks v objemu 0,- Kč
Odkoupené	0 ks v objemu 0 tis. Kč

5. Orgány Fondu k 31.3.2026

Statutární orgán – představenstvo

Člen představenstva:	ALT investiční společnost a.s., IČ: 232 12 187 Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4 Den vzniku členství: 20. prosince 2025
IČO:	21550018
Sídlo:	Pujmanové 1753/10a, Praha 4, PSČ 140 00
při výkonu funkce zastupuje:	JAROSLAV FOLTÝN , dat. nar. 18. července 1977 Podvinný mlýn 2347/26, Libeň, 190 00 Praha 9

Kontrolní orgán – dozorčí rada

Předseda dozorčí rady:	JAROSLAV DVOŘÁK , dat. nar. 8. září 1980 Sedlecká 53, 398 52 Nadějkov Den vzniku funkce: 7. května 2024 Den vzniku členství: 7. května 2024
------------------------	---

Člen dozorčí rady:	TOMÁŠ BRABENEC , dat. nar. 1. září 1981 Úzká 75, 250 67 Klecany Den vzniku členství: 7. května 2024
Člen dozorčí rady:	JIŘÍ JAKOUBEK , dat. nar. 11. února 1985 Pomezí 158, Vysoká Lhota, 257 22 Čerčany Den vzniku členství: 7. května 2024

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

V Účetním období nedošlo ke změnám ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku:

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

V Účetním období obhospodařovala Fond AKRO investiční společnost, a.s. od 1.1.2025 do 19.12.2025 následně ALT investiční společnost a.s.

V účetního období vykonávaly obhospodařovatelé činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

Zároveň došlo ke změně z kalendářního na hospodářský rok od 1.4. do 31.3 následujícího roku. První účetní období bylo prodlouženo do 31.3

8. Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období

Obhospodařovatel vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu.

9. Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera)

Portfolio manažer:

Portfolio manažer	Ing. Josef Novotný narozen: 1979 vzdělání: Zemědělská univerzita v Praze Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: od 20.12.2025
--------------------------	---

Znalosti a zkušenosti portfolio manažera:

Josef vystudoval Českou zemědělskou univerzitu, Provozně ekonomická fakulta (2006). Josef dále působil na pozicích makléř, kdy měl na starosti tvorbu investičních strategií a vyhledávání investičních příležitostí. Josef má dále zkušenosti se správnou realitního fondu, který komplexně řídil a měl na starost i řízení samotných nemovitostních projektů. V oblasti kolektivního investování Josef působí od roku 2015. Od roku 2018 působil ve Fio Investiční společnosti, kde měl odpovědnost za vedení a řízení společnosti a získal zkušenosti se zakládáním fondů a obhospodařování fondů. V roce 2025 byl schválen Českou národní bankou jako vedoucí osoba investiční společnosti zodpovědná za sekci obhospodařování.

10. Údaje o depozitáři Fondu

Obchodní firma:	Raiffeisenbank a.s. (od 19. 1. 2026)
Sídlo:	Praha 4 – Michle, Hvězdova 1716/2b
IČO:	49240901
Výkon činnosti depozitáře pro Fond:	od 19. 1. 2026

11. Údaje o hlavním podpůrci

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

12. Údaje o osobách, která byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku fondu

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

13. Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám

Pracovníci obhospodařovatele (včetně portfolio manažera Fondu) i zmocnění zástupci statutárního orgánu jsou odměňováni členem statutárního orgánu v souladu s jeho vnitřními zásadami pro odměňování, které byly vytvořeny v souladu s požadavky AIFMR. Tyto osoby nejsou odměňovány Fondem.

Obhospodařovatel Fondu vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných

podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření obhospodařovatele a hodnocení výkonu příslušného pracovníka.

Obhospodařovatel Fondu je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje vysoký počet investičních fondů, jsou níže uvedená čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem Fondu jeho zaměstnancům, neboť pracovníci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

ALT investiční fond SICAV, a.s. neměl k rozhodnému dni ani ke konci období žádné zaměstnance.

Pevná složka odměn	1 500 000 Kč
Pohyblivá složka odměn	0 Kč
Počet příjemců	5,0
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

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

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel Fondu nebo obhospodařovaný fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

Pracovníci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činností v rámci své funkce nebo pracovní pozice mají podstatný vliv na rizikový profil Fondu:

- představenstvo a dozorčí rada,
- vedoucí oddělení obhospodařování.

Na tuto skupinu osob se rovněž uplatňují výše uvedená pravidla o stanovení pevné nárokové a pohyblivé nenárokové složce odměny s tím, že mzda a výkonnostní odměna musí být vhodně vyvážené. Vhodný poměr mezi mzdou a výkonnostní odměnou se stanovuje individuálně.

Odměny vedoucích osob	1 250 000 Kč
-----------------------	--------------

Počet příjemců	4,0
Odměny ostatních pracovníků	250 000Kč
Počet příjemců	1,0

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

Majetek Fondu ke Dni ocenění je tvořen pouze peněžními prostředky na běžném účtu.

16. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

tis. Kč	3/2025
Úplata obhospodařovateli za obhospodařování	0
Úplata depozitáři za služby depozitáře	0
Úplata depozitáře za správu cenných papírů	0
Úplata administrátora	0
Úplata hlavního podpůrce	0
Úplata auditora	0
Údaje o dalších nákladech či daních:	29

Na vrub Ostatního jmění lze hradit pouze náklady Fondu, které nevznikají nebo nemohou vznikat v souvislosti s investiční činností podfondu vytvořeného Fondem.

17. Údaje o osobách, které byly v účetním období obhospodařovatelem pověřeny výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu

V Účetním období pro Fond nevykonávaly činnost žádné osoby, jež by byly pověřeny výkonem jednotlivé činnosti zahrnující obhospodařování Fondu. Obhospodařování majetku Fondu je prováděno pouze obhospodařovatelem a není, ani z části, svěřeno jiné osobě.

18. Informace týkající se obchodů zajišťující 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.

19. Fondový kapitál Fondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	31. 3. 2026	31. 12. 2024
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu (Kč):	1 039,02	30 000
Počet emitovaných zakladatelských akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):	1	1
Počet vydaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál Neinvestiční části Fondu na 1 akcii (Kč):	1 039,0200	30 000,0000

20. Charakter a investiční strategie Fondu/reálná hodnota investic Fondu

Fond patří do kategorie subjektů kolektivního investování. Investoři do investičních akcií vydávaných Fondem mají právo na odkup těchto investičních akcií na účet Fondu. Lhůta pro výplatu protiplnění za odkupované investiční akcie je uvedena ve statutu Podfondu, a to ve lhůtě dle statutu/ů podfondu/ů

Vzhledem k tomu, že Fond vytvořil Podfond, který má vlastní investiční strategii, je investiční strategie Podfondu vymezena ve výroční zprávě příslušného Podfondu.

Doplňková aktiva, do nichž Fond, jakožto investiční fond podle Zákona, investuje v souladu se svým Statutem v souhrnu méně než 10 % hodnoty Majetku Fondu jsou zejména: movité věci, nemovité věci, ochranné známky, patenty a autorská práva.

Investičním cílem Fondu je stabilní zhodnocování prostředků vložených Investory Fondu prostřednictvím investic umístěných do Fondu, které jsou alokovány zejména do Účástí, úvěrů a

zápůjček poskytnutých Fondem, jakož i do investičních cenných papírů, finančních derivátů, repo obchodů. Prostředkem k dosažení investičního cíle jsou dlouhodobé investice především do koncentrovaného portfolia kapitálových obchodních účastí, kde dle předpokládat další růstový potenciál, a financování těchto majetkových účastí, jakožto aktiv dlouhodobě zachovávajících svou hodnotu s tím, že výnosy investic fondu budou převážně opatřovány z kapitálových zisků, z dividend a z úroků.

Aktuálně není zvažována změna investiční strategie Fondu.

Likvidita Fondu

Běžné příjmy jsou zpravidla generovány převážně úroky z úvěrových nástrojů v portfoliu Fondu. Navrhovaná regulatorní opatření pro ochranu dlužníků po dobu karanténních omezení mohou dočasně znamenat zpoždění části cash-flow generovanému z úvěrů. Rozsah tohoto výpadku bude však omezený.

Běžné příjmy Fondu mohou z regulatorních důvodů zaznamenat krátkodobý částečný výpadek. Výpadek těchto příjmů však není pro Fond kritický, a to ani ve vyšším objemu.

Fond disponuje dostatečnou likviditou, což mu umožňuje zajistit běžné náklady na činnost správy vlastního majetku. Těmito běžnými náklady jsou zejména odměna obhospodařovatele, administrátora a depozitáře. Díky adekvátní výši zdrojů likvidního majetku nejsou očekávány potíže při krytí běžných nákladů Fondu.

Investiční strategie Fondu je spojena s nižší úrovní rizika a Fond tak neočekává dlouhodobý pokles hodnoty investičních akcií. Dočasný pokles reálné hodnoty investic v portfoliu Fondu a celkový pokles výkonnosti ekonomiky však může investory motivovat k okamžitému ukončení investice. Fond však disponuje dostatečnými nástroji (viz níže) pro uspokojení požadavků investorů.

V případě, že nebudou získány nové prostředky úpisem investičních akcií, nové investice budou realizovány pouze ve formě reinvestování zdrojů z běžných příjmů a z příjmů ukončených investičních příležitostí. Fond nemá závazky k pokračujícímu financování investic, a proto nemá významné potíže s likviditou při realizaci investiční strategie.

Hlavní potřebu likvidity lze očekávat z titulu odkupů investičních akcií. V případě potřeby může Fond učinit následující opatření:

- zastavení další investiční činnosti a využití prostředků z ukončených investic;
- prodej likvidního majetku;
- zajištění dluhového financování;
- zpeněžení ostatního majetku;
- dočasné pozastavení odkupování investičních akcií.

Fond disponuje dostatečnými nástroji, jak překlenout krátkodobý i střednědobý nedostatek likvidních prostředků.

Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré potřebné činnosti přizpůsobením podmínek organizace práce.

V rámci zvýšené volatility na finančních trzích lze očekávat, že pravidelné oceňování majetku a dluhů na základě tržních dat může být obtížnější a spolehlivost dat může být limitována. Aktuální metoda oceňování majetku a dluhů Fondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti.

Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Aktuální likvidita Fondu je zajištěna externím provozním financováním. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Fond veškeré potřebné služby zajištěny.

21. Informace o podstatných změnách statutu Fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období

V průběhu Účetního období nedošlo k podstatným změnám statutu Fondu.

22. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

23. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Fond nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

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

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

26. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem

V Účetním období nebyl Fond účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu v Účetním období.

V Účetním období nebyl Fond účastníkem správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu.

27. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu neinvestiční akcii

V Účetním období nebyla k neinvestičním akciím vyplacena žádná dividendy.

28. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

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

29. Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb (nařízení evropského parlamentu a rady (EU) 2019/2088 – SFDR)

Podkladové investice Fondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti, a to zejména z důvodů, že trhy aktuálně:

- nezohledňují sociální a environmentální náklady hospodářských činností;
- nedisponují dostatečným množstvím zveřejňovaných informací týkajících se udržitelnosti, a to jak v soukromém, tak ve veřejném sektoru, což může vést k informační asymetrii ohledně výkonnosti aktiv z hlediska jejich udržitelnosti; a
- neposkytují dostatečné informace o potencionálních vyšších rizicích v důsledku vývoje sektorové legislativy a nákladech na financování a možnostech případné veřejné podpory environmentálně udržitelných projektů.

30. 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 a zprávu nezávislého auditora. Zpráva o vztazích je vypracována na úrovni Fondu.

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

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

akcionářům společnosti ALT investiční fond SICAV, a.s. , a.s. se sídlem Pujmanové 1753/10a,
Nusle, 140 00 Praha 4,

IČ 21550018

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **ALT investiční fond SICAV, a.s.**, (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.3. 2026 a výkazu zisku a ztráty za období 1.1.2025 – 31.3.2026 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o společnosti jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ALT investiční fond SICAV, a.s. , a.s. k 31.3.2026 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období 1.1.2025 – 31.3.2026 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti 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.

Informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naší zprávou auditora se považují za ostatní informace. Za ostatní informace odpovídá vedení společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či mými znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést ve své zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za

nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je

Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti 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 Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost 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 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.

LH audit s. r.o.,

Klimentská 1246/1, 110 00 Praha 1

Evidenční číslo auditorské společnosti: 628

Ing. Petra Vaněčková  Digitálně podepsal Ing. Petra Vaněčková
Datum: 2026.07.31 14:33:23 +02'00'

Petra Vaněčková, statutární auditor

Evidenční číslo oprávnění 2111

Účetní závěrka k 31. březnu 2026

1.1 Rozvaha

Označ.	AKTIVA	Stav v běžném účet. období netto	Stav v minulém účet. období netto
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	26	30
	a) Splatné na požádání	26	30
	AKTIVA CELKEM	26	30

Označ.	PASIVA	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
4	Ostatní pasiva	25	0
8	Základní kapitál	30	30
	a) Splacený základní kapitál	30	30
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-29	-
16	Vlastní kapitál	1	30
	PASIVA CELKEM	26	30

1.2 Podrozvahové položky

Označ.	TEXT	Skutečnost v úč. období	
		běžném	minulém
	Hodnoty předané k obhospodařování	26	30
	Celkem podrozvahová aktiva	26	30

1.3 Výkaz zisku a ztrát

Označ.	TEXT	Skutečnost v úč. období	
		běžném	minulém
5	Náklady na poplatky a provize	-18	-
9	Správní náklady	-11	-
	b) Ostatní správní náklady	-11	-
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-29	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-29	-

1.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitál. Fondy	Neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta za účetní období	Celkem
ZŮSTATEK K 31. 12. 2025	30	-	-	-	30
Výsledek hospodaření	-	-		-29	-29
ZŮSTATEK K 31. 3. 2026	30	-	-	-29	1

Příloha účetní závěrky k 31. březnu 2026

1.5 Všeobecné informace

CHARAKTERISTIKA

ALT investiční fond SICAV a.s. (dále jen „Fond“) byl založen na dobu neurčitou v souladu se zákonem o obchodních korporacích a zákonem o investičních společnostech a investičních fondech. Do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 28860, byl zapsán dne 7. května 2024. V seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou je evidován od 29. dubna 2024.

Fond má právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem (SICAV). Při své činnosti postupuje v souladu s právním řádem České republiky, zejména se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech a zákonem o obchodních korporacích.

SÍDLO

Fond sídlí na adrese Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4

PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ

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

ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Zapisovaný základní kapitál tvoří 30 000 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě. Převoditelnost zakladatelských akcií je omezena dle Článku 6 stanov společnosti. Základní kapitál v celkové výši 30 000 Kč byl 100% splacen.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE:

IČ: 21550018
DIČ: CZ21550018

STATUT FONDU

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Fondu a ALT 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 je vydáván a průběžně

aktualizován obhospodařovatelem Fondu. Prostředky Fondu jsou získávány emisí investičních akcií a následně investovány a spravovány obhospodařovatelem v souladu se statutem a příslušnými právními předpisy.

OBHOSPODAŘOVATEL

Fond je obhospodařován ALT IS. Obhospodařování majetku zahrnuje jeho správu, nakládání s ním a investování na účet tohoto Podfondu, včetně řízení souvisejících investičních rizik.

ADMINISTRÁTOR

Administrátorem Podfondu je ALT IS.

DEPOZITÁŘ

Depozitářem Podfondu je Raiffeisenbank, a.s., IČ 49240901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 00 Praha 4 Nusle.

PODFONDY TVOŘENÉ FONDEM

- ALT investiční fond SICAV, a.s., podfond Private Equity
vznik: 15.4.2025

1.6 Organizační struktura:

STATUTÁRNÍ ORGÁN:

člen představenstva	ALT investiční společnost a.s.	od 20.05.2025
---------------------	--------------------------------	---------------

Při výkonu funkce zastupuje Ing. Jaroslav Foltýn, dat. nar. 18.7.1977

DOZORČÍ RADA:

Předseda dozorčí rady	Ing. Jaroslav Dvořák	od 7.5.2024
Člen dozorčí rady	Ing. Tomáš Brabenec, Ph.D. LL.M.	od 7.5.2024
Člen dozorčí rady	Ing. Jiří Jakoubek	od 7.5.2024

ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

V uvedeném období došlo ke následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Dne 19. prosince 2025 byl vymazán člen představenstva AKRO investiční společnost, a.s., a jím pověřený zmocněnec Jiří Trávníček, dat. nar. 27. dubna 1954.

1.7 Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena v souladu se zákonem 563/1991 Sb. o účetnictví a vyhláškou 501/2002 Sb. ve znění účinném po 1. lednu 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

U účetní jednotky došlo k prodloužení účetního období do 31.3.2026 a následnému přechodu z kalendářního na hospodářský rok se začátkem od 1.4. do 31.3 následujícího roku.

Předkládaná účetní závěrka společnosti byla sestavena za účetní období od 1. ledna 2025 do 31. března 2026 a je nekonsolidovaná.

1.8 Důležité účetní metody

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

1.8.1 Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

1.8.2 Finanční aktiva a závazky

Zaúčtování a prvotní ocenění

Vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty nebo závazky vůči klientům) účetní jednotka prvotně vykazuje k okamžiku jejich vzniku. Veškeré ostatní finanční

nástroje, včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv, jsou zachyceny ke dni vypořádání příslušného obchodu.

Při prvotním vykázání jsou finanční aktiva a finanční závazky oceněny reálnou hodnotou. V případě finančních nástrojů, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), je tato hodnota upravena o přímo související transakční náklady. Transakčními náklady se rozumí náklady přímo přiřaditelné pořízení, nabytí nebo emisi příslušného finančního nástroje. Za nejvhodnější důkaz reálné hodnoty při prvotním vykázání je zpravidla považována transakční cena, tedy reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění.

Pokud účetní jednotka dospěje k závěru, že se reálná hodnota při prvotním vykázání liší od transakční ceny a současně tato reálná hodnota není doložena ani kotovanou cenou identického aktiva nebo závazku na aktivním trhu, ani oceněním založeným na valuační technice, u níž jsou nepozorovatelné vstupy z hlediska celkového ocenění nevýznamné, je finanční nástroj při prvotním vykázání oceněn reálnou hodnotou. Rozdíl mezi reálnou hodnotou při prvotním vykázání a transakční cenou je následně postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti daného finančního nástroje. Časové rozlišení je prováděno nejdéle do okamžiku, kdy je ocenění plně podloženo pozorovatelnými tržními údaji nebo do doby ukončení příslušné transakce.

Klasifikace

Při prvotním vykázání jsou finanční aktiva klasifikována do následujících kategorií ocenění:

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

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice. Všechny ostatní finanční aktiva, u nichž nebyl zvolen FVOCI model, jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Kromě toho, při prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je určován na úrovni odpovídající způsobu řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení konkrétního obchodního cíle. Klasifikace proto není prováděna pro jednotlivé nástroje samostatně, ale na vyšší úrovni agregace odrážející jejich společné řízení.

Při posouzení obchodního modelu účetní jednotka vychází ze všech relevantních informací a skutečností dostupných k datu hodnocení. Mezi tyto informace patří zejména:

- definované cíle a postupy řízení portfolia a jejich praktická aplikace, zejména zaměření strategie na inkaso smluvních úroků, udržování profilu úrokové sazby, sladění durace finančních aktiv s durací zdrojů jejich financování nebo realizaci peněžních toků prostřednictvím prodeje aktiv;
- způsob hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv v jeho rámci a způsob prezentace těchto výsledků klíčovým osobám vedení účetní jednotky;
- povaha rizik ovlivňujících obchodní model a finanční aktiva a způsob jejich řízení;
- systém odměňování vedoucích pracovníků a manažerů, včetně posouzení, zda je založen na reálné hodnotě spravovaných aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, rozsah a načasování realizovaných prodejů finančních aktiv v minulých obdobích, důvody těchto transakcí a očekávaný budoucí vývoj; informace o prodejkách jsou posuzovány vždy v souvislosti s celkovým vyhodnocením plnění cílů obchodního modelu a způsobem realizace peněžních toků.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze **jeden obchodní model**, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Při uplatnění výjimky je možné kapitálové nástroje klasifikovat v portfoliu FVOCI.

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

Odúčtování

Finanční aktiva

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

Při odúčtování finančního aktiva se rozdíl mezi:

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu

vykáže ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

Finanční závazky

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

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

Finanční závazky

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

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

Znehodnocení

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

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

Finanční aktiva

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

Finanční závazky

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

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

Fond účtuje o provozních závazcích v reálné hodnotě.

1.8.3 Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

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

- běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;

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

1.8.4 Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

1.8.5 Základní kapitál Fondu

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

Základní kapitál je zcela splacen. Došlo k upsání základního kapitálu ve výši 9 Kč. Dne 22.6.2023 bylo do obchodního rejstříku zapsáno 9 ks zakladatelských akcií. Počet zakladatelských akcií se v průběhu účetního období 2024 nezměnil a k datu sestavení účetní závěrky zůstává ve výši 9 ks. Z uvedeného vyplývá, že fondový kapitál na 1 akcii je 1,0000 Kč.

1.8.6 Přepočet cizí měny

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

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

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

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

1.8.7 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.

1.8.8 Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

1.9 Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

Opravy chyb minulých účetních období

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

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

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

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

1.10 Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	31.03.2026	31. 12. 2024
Zůstatky na běžných účtech	26	30
CELKEM	26	30

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31.03.2026	31. 12. 2024
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	26	30
Čistá účetní hodnota	26	30

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

1.11 Základní kapitál

Základní kapitál je zcela splacen. Došlo k upsání základního kapitálu o ve výši 30 000 Kč.

Dne 7. 5. 2024 bylo do obchodního rejstříku zapsáno 30 000 ks zakladatelských akcií. Počet zakladatelských akcií se v průběhu účetního období 2025 nezměnil a k datu sestavení účetní závěrky zůstává ve výši 30 000 ks. Z uvedeného vyplývá, že fondový kapitál na 1 akcii je 1,0000 Kč.

1.12 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	31.03.2026	31. 12. 2024
Prostředky na běžném účtu	26	30
CELKEM	26	30

1.13 Zisk nebo ztráta za účetní období

S ohledem na specifické postavení Fondu a jeho Podfondu, kdy Fond zajišťuje toliko právní subjektivitu a možnost existence podfondu a sám skoro žádnou jinou činnost na vlastní účet nevyvíjí, nese většinu nákladů vč. správních převážně Podfond a na Fondu vzniká zanedbatelný výsledek hospodaření, ztráta 29 tis Kč.

1.14 Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

Fond ve sledovaném období vykázal nulový výsledek hospodaření; současně nebyly identifikovány žádné nedaňové náklady, a tudíž nevznikla daňová povinnost k dani z příjmů.

1.15 Transakce se spřízněnými osobami

Během účetního období Fond neevidoval žádnou transakci se spřízněnou osobou.

1.16 Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

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

1.16.1 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 ke 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.

1.16.2 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 fondu k 31. 3. 2026

tis. Kč	31.03.2026	31. 12. 2024
Pohledávky za bankami	26	30
Celkem aktiva	26	30
Ostatní pasiva	25	
Základní kapitál	30	30
Výsledek hospodaření	-29	
Celkem závazky	25	0
Čistá devizová pozice	0	0

1.16.3 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.

Fond je tomuto riziku vystaven primárně z pohledávek za bankami, kde má Fond uloženy peněžní prostředky.

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.

Úroková citlivost majetku a dluhů Fondu k 31.03.2026

tis. Kč	Do 3 měsíců	Celkem
Pohledávky za bankami	26	26
CELKEM	26	26

Fond neměl k 31. 3. 2026 žádná úrokově citlivá pasiva.

1.16.4 Riziko nedostatečné likvidity

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

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

Zbytková doba splatnosti

tis. Kč	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	26	0	0	26
Celkem aktiva	26	0	0	26
Ostatní pasiva	0	25	0	25
Základní kapitál	0	0	30	30
Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	0	0	-29	-29
Celkem závazky	0	25	0	25
Gap	26	-25	-1	0
Kumulativní Gap	26	1	0	0

Reálná hodnota a nediskontované peněžní toky včetně rozdělení do jednotlivých košů splatnosti jsou shodné, z důvodu neúročení finančních závazků. Zbytková doba splatnosti a zbytková smluvní splatnost jsou shodné.

1.16.5 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.

1.16.6 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.

1.16.7 Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty v důsledku nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů obhospodařovatele Fondu. Cílem obhospodařovatele v rámci procesu řízení rizik je minimalizace tohoto rizika. Riziko je omezováno nastaveným systémem vnitřních předpisů, který definuje závazné postupy pro výkon činností pracovníků obhospodařovatele, a dalšími opatřeními pro minimalizaci rizika. Operační rizika, kterým je obhospodařovatel vystaven, podléhají pravidelnému monitoringu a vyhodnocení.

1.16.8 Riziko udržitelnosti

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

1.17 Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Ke dni sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné skutečnosti ani okolnosti, které by nasvědčovaly tomu, že by společnost nebyla schopna v dohledné budoucnosti pokračovat ve své činnosti nebo že by bylo zamýšleno či nezbytné její zrušení, vstup do likvidace nebo jiné zásadní omezení činnosti. Z těchto důvodů byla účetní závěrka sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

1.18 Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky k 31. březnu 2026.

V Praze dne 31.7.2026

Jaroslav
Foltýn

Digitálně podepsal
Jaroslav Foltýn
Datum: 2026.07.31
13:50:22 +02'00'

ALT investiční fond SICAV a.s.
ALT investiční společnost a.s.,
člen představenstva
při výkonu funkce zastupuje:
Ing. Jaroslav Foltýn

Zpráva o vztazích (Výroční zpráva za účetní období od 1. 1. do 31. 3. 2026)

Fond	ALT investiční fond SICAV a.s., IČO: 21550018, se sídlem Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28860
Účetní období	Období od 1. 1. 2025 do 31. 3. 2026

1. Úvod

Tuto zprávu o vztazích vyplývajících z vlastnictví k Fondu za Účetní období vypracoval statutární orgán Fondu. Statutární orgán tak činí s vědomím, že ve sledovaném Účetním období nebyl Fond ovládán jakoukoli ovládající osobou ve smyslu ust. § 74 odst. 1 ZOK a Fond sám ve sledovaném Účetním období nebyl osobou ovládanou.

2. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Ovládající osoba

Fond byl v účetním období vlastněn společností ALT Holding a.s. Koncovými vlastníci této společnosti jsou (i) **Ing. Jaroslav Dvořák**, dat. nar. 8. září 1980 (50% podíl na společnosti a hlasovacích právech) a (ii) **Mgr. Karlem Nejtek**, dat. nar. 19. července 1975 (50% podíl na společnosti a hlasovacích právech)

Dle ust. § 74 odst. 1 ZOK platí, že „Ovládající osobou je osoba, která může v obchodní korporaci přímo či nepřímo uplatňovat rozhodující vliv. Ovládanou osobou je obchodní korporace ovládaná ovládající osobou.“

Ing. Jaroslav Dvořák a Mgr. Karel Nejtek nejednají ve shodě, neuzavřeli žádnou dohodu o výkonu hlasovacích práv ani jinou obdobnou dohodu, ve shodě nejednají ani fakticky.

Z nepřímé vlastnické struktury Fondu plyne, že v Účetním období vlastní podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech shodně o velikosti 50 % Ing. Jaroslav Dvořák a Mgr. Karel Nejtek. Stanovy Fondu neupravují, že by byla hlasovací práva v rámci těchto zakladatelských akcií rozprostřena jakkoli nerovnoměrně. Fond tak v Účetním období nemá většinového akcionáře a vzhledem k tomu, že nedochází ve vztahu k Fondu k jednání ve shodě, uvedené shodně velké

nepřímé podíly Ing. Ing. Jaroslava Dvořáka a Mgr. Karela Nejtky na Fondu se vzájemně blokují. Tím jsou vyloučeny i jakékoli vyvratitelné právní domněnky ovládání dle ust. § 75 odst. 1 až 4 ZOK.

Ovládající osoba se u Fondu v Účetním období nevyskytovala a Fond ve sledovaném Účetním období nebyl ovládán jakoukoli ovládající osobou ve smyslu ust. § 74 odst. 1 ZOK.

Ovládaná osoba

Fond v Účetním období z důvodu absence ovládání nebyl osobou ovládanou ve smyslu ust. § 74 ZOK.

Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Z důvodu absence ovládající osoby Fondu neměl Fond v Účetním období žádné vztahy s osobami, které by bylo možno pokládat za osoby ovládané stejnou ovládající osobou.

3. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

Fond nebyl v Účetním období v postavení ovládané osoby. Nicméně lze uvést, že Fond spravuje svůj vlastní majetek, k čemuž mu dopomáhá nezávislá a odborně způsobilá investiční společnost.

4. Způsob a prostředky ovládání

Není možné identifikovat způsob a prostředky ovládání, neboť ve vztahu k Fondu nedocházelo v Účetním období k ovládání.

5. Přehled jednání učiněných v účetním období na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob

Fond nebyl v Účetním období v postavení ovládané osoby.

6. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo osobami ovládanými

Z důvodu absence ovládající osoby Fondu nemohlo dojít k uzavření smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo osobami ovládajícími.

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

Fond nebyl v Účetním období v postavení ovládané osoby.

8. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů uvedených v této zprávě

Ve vztahu k Fondu nedocházelo ve sledovaném Účetním období k ovládní.

9. Prohlášení

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné. Fond, resp. statutární orgán, tímto prohlašuje, že pro zjištění potřebných informací pro vypracování právy o vztazích učinil vše nezbytné, a to s péčí řádného hospodáře. V rámci toho statutární orgán Fondu aktivně a důsledně zjišťoval a ověřoval potřebné skutečnosti, včetně vlastnické struktury Fondu.

V Praze dne 31. 7. 2026

Jaroslav Foltýn Digitálně podepsal
Jaroslav Foltýn
Datum: 2026.07.31
13:50:38 +02'00'

ALT investiční fond SICAV a.s.

ALT investiční společnost a.s.

Člen představenstva

Ing. Jaroslav Foltýn

Zmocněný zástupce