

Výroční zpráva

za období 15.4.2025 – 31.3.2026

ALT investiční fond SICAV, a.s., ALT PRIVATE EQUITY podfond
Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4

OBSAH

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu	6
Profil Podfondu	9
Zpráva nezávislého auditora	20
Účetní závěrka.....	23
Příloha účetní závěrky	25
Zpráva o vztazích	53

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

ALT IS	ALT investiční společnost, a.s., IČO: 232 12 187, se sídlem Pujmanové 1753/10a, 14000 Praha 4
AKRO IS	AKRO investiční společnost a.s., IČO 492 41 699, se sídlem Slunná 547/25 16200 Praha 6
ČNB	Česká národní banka
Fond	ALT investiční fond SICAV a.s., IČO: 215 50 018, se sídlem Pujmanové 1753/10a, 14000 Praha, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28860
Podfond	ALT investiční fond SICAV a.s., podfond Private Equity
Účetní období	Období od 15. 4. 2025 do 31. 3. 2026
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.
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 a 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 jeho finanční situace a podnikatelské činnosti.

S ohledem na skutečnost, že činnosti administrace a obhospodařování za celé účetní období od 15. 4. 2025 do 31. 3. 2026 vykonávala pro Fond a Podfond společnost AKRO IS a následně 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

ALT investiční fond SICAV a.s.

ALT investiční společnost a.s.

člen představenstva

Ing. Jaroslav Foltýn

zmocněný zástupce

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
Podfond	ALT PRIVATE EQUITY podfond
Účetní období	15.4.2025 – 31.3.2026

1. Činnost podfondu v účetním období

V průběhu účetního období Podfond prováděl standardní investiční činnost dle svého statutu. Předmětem podnikání Podfondu je kolektivní investování prostředků získaných od investorů na základě stanovených investičních cílů a investiční strategie Podfondu.

ALT Private Equity podfond investuje především do majetkových účastí ve formě tzv. private equity, distressových aktiv a dlouhodobého financování. Cílem Podfondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených investory. Podfond nadále rozvíjel investiční aktivity prostřednictvím vlastnictví podílu na společnosti SUAS PRO s.r.o., která působí v oblasti marketingové platformy pro e-shopy a e-commerce.

V současné době platí, že řídicí orgány Fondu pevně nezavázaly Podfond k dalším významným investicím, včetně očekávaných zdrojů financování. V průběhu Účetního období Fond nezavedl žádné nové významné produkty či služby. Fond neeviduje žádná omezení využití zdrojů jeho kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly podstatně ovlivnit provoz Podfondu, a to ani nepřímo.

Hospodaření Fondu

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

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

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným výsledkem hospodaření ve výši 3 483 tis. Kč.

Zisk byl pozitivně ovlivněn výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem ve výši 3 255 tis. Kč a přeceněním stávajícího portfolia ve výši 1 720 tis. Kč, které souvisí s přeceněním jediné majetkové účasti. Negativně byl ovlivněn především správními náklady Podfondu ve výši 1 563 tis. Kč.

2. Stav majetku podfondu

Portfolio Podfondu je z 83,96 % financováno vlastními zdroji plynoucími z emise investičních akcií.

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 8 912 tis. Kč. Ta jsou tvořena dluhovými pohledávkami za bankami ve výši 26 tis. Kč, majetkovými účastmi ve výši 5 305 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 3 255 tis. Kč.

Struktura aktiv v procentech (%):

	31. březen 2026	15.4.2025
Pohledávky za bankami	0,29	0,00
Účasti s rozhodujícím vlivem	59,53	0,00
Ostatní aktiva	40,18	0,00

PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 8 912 tis. Kč byla tvořena zejména fondovým kapitálem Podfondu ve výši 7 483 tis. Kč, přičemž výsledek hospodaření běžného období činil 3 255 tis. Kč, a dále ostatními závazky a pasivy v celkové výši 1 429 tis. Kč.

Struktura pasiv v procentech (%):

	31. březen 2026	15.4.2025
Ostatní pasiva	4,20	0,00
Ostatní závazky	11,83	0,00
Fondový kapitál	83,97	0,00

3. Výhled na následující období

V průběhu aktuálního účetního období bude Fond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu a Podfondu formou investic do technologických společností s perspektivním produktem a inovativním obchodním modelem.

Podfond bude realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu Fondu, resp. Podfondu.

Fond nadále plánuje upisovat prioritní investiční akcie podfondu v souladu se statuem.

V rámci dividendové politiky může Podfond v roce 2026 rozhodnout o výplatě dividendy z akcií vydávaných k Podfondu.

Vliv ekonomického vývoje, inflace a změny úrokových sazeb na hospodaření Fondu

Fond je ovlivňován zejména vývojem v České republice, která je vzhledem k malé a otevřené ekonomice pod silným vlivem vývoje v EU a také pod silným vlivem externích událostí (např. kvůli geografické blízkosti k Ukrajině). Vliv na hospodaření Fondu se projevuje především prostřednictvím změny reálné hodnoty majetku a závazků Fondu.

Česká ekonomika v roce 2026 pokračuje v mírném růstu taženém především domácí poptávkou. Aktuální prognózy ČNB a Ministerstva financí předpokládají růst HDP zhruba v rozmezí 2,1 % až 2,5 %, inflaci poblíž 2% cíle ČNB s možným dočasným zvýšením ke 3 % a stabilní kurz koruny. Úrokové sazby zůstávají v prostředí zvýšené opatrnosti měnové politiky a jejich další vývoj bude záviset zejména na inflačních rizicích, vývoji cen energií a zahraniční poptávce.

Profil Podfondu

Základní údaje o Podfondu

Název Fondu:	ALT investiční fond SICAV a.s.
Název Podfondu:	ALT PRIVATE EQUITY podfond
LEI:	315700YB5E3J2P5RIB87
Sídlo:	Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4
ISIN	CZ1005200863
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 podfondu:	15. 4. 2025
Doba trvání podfondu:	Na dobu neurčitou
Fondový kapitál	7 483 tis. Kč
Celková aktiva	8 912 tis. Kč
Počet investičních akcií	4 000 000
Hodnota fondového kapitálu na akcii k 31.3.2026	1,0571 Kč (bez vyplacené zálohy na dividendy)

Vznik Podfondu

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. 2024.

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

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 15. 4. 2025 rozhodnutím statutárního orgánu Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen statutárním orgánem Fondu. Podfond byl zapsán do příslušného seznamu vedeného ČNB ke dni 15. 4. 2023.

K 31.3.2026 byla statutárním orgánem právnická osoba, společnost ALT IS, která byla oprávněna Fond obhospodařovat.

Akcie

Investiční akcie	4 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Fondový kapitál	9 399 236 Kč

Orgány Fondu

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

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

Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během Účetního období

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

Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala podfond

Obhospodařovatelem Fondu a Podfondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) byl od založení fondu do 19.12.2025 Akro IS a následně ALT IS (dále jen „investiční společnost“ nebo „obhospodařovatel“).

V účetním období investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

Údaje o činnosti obhospodařovatele Podfondu ve vztahu k majetku Podfondu v účetním období

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

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
--------------------------	---

Josef vystudoval Českou zemědělskou univerzitu, Provozně ekonomickou fakultu (2006).

Josef působil na pozicích makléře, kde měl na starosti tvorbu investičních strategií a vyhledávání investičních příležitostí. Josef má také zkušenosti se správou 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 a obhospodařováním fondů. V roce 2025 byl schválen Českou národní bankou jako vedoucí osoba investiční společnosti zodpovědná za sekci obhospodařování.

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

Údaje o hlavním podpůrci

V Účetním období pro Podfond nevykonávala činnost hlavního podpůrce žádná osoba oprávněná poskytovat investiční služby; Podfond neměl hlavního podpůrce.

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 Podfondu.

Údaje o úplatách pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem podfondu 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.

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

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

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,
- investiční ředitel.

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

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen především ostatními aktivy ve výši 3 255 tis. Kč, která představují zálohu vyplacenou akcionářům. Dále je tvořen hodnotou majetkové účasti ve výši 5 305 tis. Kč. Níže uvedená tabulka uvádí jednotlivý majetek, jehož hodnota přesahuje 1 % majetku Podfondu.

Titul	Procentuální zastoupení	Reálná hodnota (Kč)	Pořizovací hodnota (Kč)
Účasti s podstatným vlivem	59,52 %	5 305 128	3 586 600
Ostatní aktiva	36,52 %	3 255 001	3 255 001

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

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

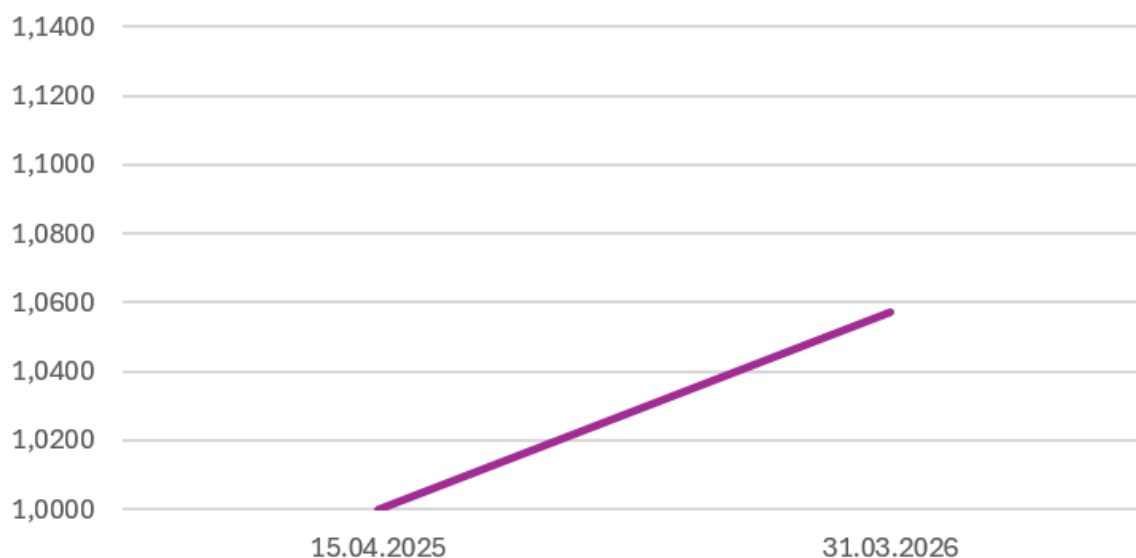
Informace týkající se obchodů zajišťujících financování (SFT – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13

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

Fondový kapitál fondu a vývoj hodnoty akcie

Investiční akcie		31. 3. 2026
Fondový kapitál Podfondu (Kč):		7 483 401
Počet emitovaných investičních akcií v oběhu ke konci Účetního období (ks):		4 000 000
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období (ks):		4 000 000
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období (ks):		0
Fondový kapitál Podfondu na 1 investiční akcii (Kč):		1,0571

Fondový kapitál na investiční akcii



Charakter a investiční strategie Podfondu/reálná hodnota investic Podfondu

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

Investiční strategie / reálná hodnota investic Fondu

ALT private equity, podfond investuje především do majetkových účastí ve formě tzv. private equity, distressových aktiv a dlouhodobého financování. Cílem podfondu je setrvale dosahovat stabilního absolutního zhodnocení prostředků vložených investory.

Aktuální portfolio Podfondu lze z hlediska korelace s vývojem ekonomiky považovat za neutrální. Nicméně výnos Podfondu je velmi silně navázán na výnos jediné majetkové účasti, která je závislá na rychlosti útlumu uhelné těžby v severních Čechách.

Likvidita Fondu

Podfond drží malou část portfolio v hotovosti nebo v nástrojích, které lze ve velmi krátké době přeměnit na peněžní prostředky, aniž by Podfond realizoval ztrátu.

Příjmy podfondu pocházejí zejména z příjmů z dividend z jediné majetkové účasti fondu. Tyto příjmy by měly pokrývat provozní náklady.

Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Podfond zajistili potřebné činnosti.

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 Podfondu 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 Podfondu je zajištěna. Pro řešení případných budoucích problémů s likviditou v případě nadměrných požadavků na odkup byly definovány vhodné nástroje. V provozní oblasti jsou pro Podfond veškeré potřebné služby zajištěny.

Fond je ovlivňován zejména vývojem v České republice. Vliv na hospodaření Fondu je především prostřednictvím změny reálné hodnoty majetku a závazků Fondu.

Makroekonomický výhled pro rok 2026 zůstává opatrně pozitivní. Hlavními faktory pro ocenění aktiv Podfondu budou vývoj domácí poptávky, stabilita inflace, úrokové sazby, kurz koruny a geopolitická rizika ovlivňující ceny energií a zahraniční obchod.

Informace o podstatných změnách statutu podfondu

V průběhu účetního období nedošlo k podstatným změnám ve statutu Podfondu.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Podfond jako účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.

Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem

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

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

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcií

V Účetním období byla vyplacena záloha na výplatu dividendy ve výši 0,8138 Kč na jednu investiční akcií. Lze očekávat, že po skončení účetního období dojde k převodu zálohy na skutečnou dividendu.

Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

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

Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb (nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 – SFDR)

Podkladové investice tohoto finančního produktu 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 potenciálních vyšších rizicích v důsledku vývoje sektorové legislativy, o nákladech na financování a o možnostech případné veřejné podpory environmentálně udržitelných projektů.

Komentář k přílohám

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního

právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

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

Datum sestavení 31.7.2026

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti **ALT investiční fond SICAV, a.s.** se sídlem Pujmanové 1753/10a,
Nusle, 140 00 Praha 4,
IČ 232 12 187

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ALT investiční fond SICAV, a.s., ALT PRIVATE EQUITY podfond (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.3.2026 a výkazu zisku a ztráty za rok končící 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., ALT PRIVATE EQUITY podfond k 31.3.2026 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.3.2026 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Petra Vaněčková, statutární auditor

Evidenční číslo oprávnění 2111

1 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	352	-
	a) Splatné na požádání	352	-
7	Účasti s podstatným vlivem	5 305	-
11	Ostatní aktiva	3 255	-
	AKTIVA CELKEM	8 912	-

Označ.	PASIVA	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
4	Závazky vůči nebankovním subjektům	1 054	-
	a) ostatní závazky	1 054	-
4	Ostatní pasiva	375	-
8	Základní kapitál	4 000	-
	a) Splacený základní kapitál	4 000	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	3 483	-
16	Vlastní kapitál	7 483	-
	PASIVA CELKEM	8 912	-

1.2 Podrozvahové položky

Označ.	TEXT	Skutečnost v úč. období	
		běžném	minulém
	Hodnoty předané k obhospodařování	8 912	-
	Celkem podrozvahová aktiva	8 912	-

1.3 Výkaz zisku a ztrát

Označ.	TEXT	Skutečnost v úč. období	
		běžném	minulém
2	Náklady na úroky a podobné náklady	4	-
3	Výnosy z akcií a podílů	3 255	-
	b) výnosy z účasti s rozhodujícím vlivem	3 255	-
4	Výnosy z poplatků a provizí	80	-
5	Náklady na poplatky a provize	5	-
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 720	-
9	Správní náklady	1 563	-
	b) Ostatní správní náklady	1 563	-
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	3 483	-
21	Daň z příjmu	0	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	3 483	-

1.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Kapitál. Fondy	Neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta za účetní období	Celkem
ZŮSTATEK K 15. 4. 2025	4 000	-	-	-	4 000

Výsledek hospodaření	-	-	-	3 483	3 483
ZŮSTATEK K 31. 3. 2026	4 000	-	-	3 483	7 483

Příloha účetní závěrky k 31. březnu 2026

1.5 Všeobecné informace

CHARAKTERISTIKA

ALT investiční fond SICAV a.s., Podfond Private Equity, (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu ALT investiční fond SICAV a.s., IČ: , (dále jen „Fond“), který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech Podfondu.

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou, na základě rozhodnutí představenstva Fondu. Do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou byl zaevidován dne 15. dubna 2025.

SÍDLO

Podfond 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.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE:

NID: CZ21550018

IČ Fondu: 21550018

OBHOSPODAŘOVATEL

Podfond je obhospodařován ALT investiční společnost, a.s. (dále jen „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.

STATUT PODFONU

Základním dokumentem Podfondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Podfondu a ALT IS, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut je vydáván a průběžně aktualizován obhospodařovatelem Podfondu. Prostředky Podfondu jsou získávány emisí investičních akcií a následně investovány a spravovány obhospodařovatelem v souladu se statutem a příslušnými právními předpisy.

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

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

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 7.5.202

ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

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

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“).

Předkládaná účetní závěrka společnosti byla sestavena za účetní období od 15. dubna 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 nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva se rozdíl mezi:

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

Finanční závazky

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

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné. Pokud 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 Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Účasti s rozhodujícím vlivem

Společnost s podstatným vlivem (dále také „přidružená společnost“) je společnost, ve které Podfond vykonává podstatný vliv, avšak nevykonává kontrolu ani společnou kontrolu nad jejími finančními a provozními politikami.

Přidružený podnik (účást s podstatným vlivem) je účetní jednotka, v níž investor disponuje podstatným vlivem. Podstatný vliv představuje pravomoc podílet se na rozhodování o finančních a provozních politikách účetní jednotky, aniž by nad ní investor vykonával kontrolu nebo společnou kontrolu.

- Existence podstatného vlivu se obvykle projevuje jedním nebo více z následujících způsobů:
- zastoupením v statutárních nebo obdobných orgánech společnosti,
- účastí na tvorbě strategie a obchodní politiky společnosti,
- významnými transakcemi mezi investorem a společností,
- výměnou klíčových řídicích pracovníků,
- poskytováním důležitých technických nebo odborných informací.

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

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

1.8.5 Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

1.8.6 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.

1.8.7 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.

1.8.8 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.

1.8.9 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.

1.8.10 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.

1.8.11 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.

1.8.12 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.

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. 12. 2025 nezměnily.

1.10 Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	31.03.2026	15.4.2025
Zůstatky na běžných účtech u bank	352	-
CELKEM	352	-

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31.03.2026	15.4.2025
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	352	-
Čistá účetní hodnota	352	-

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

1.11 Účasti s podstatným vlivem

Obchodní firma	Sídlo	Předmět podnikání	ZK v tis. Kč	Podíl na ZK	Pořiz. cena	Reálná hodnota	VH BO
SUAS PRO s.r.o. IČ: 19178417	Staré náměstí 69, 356 01 Sokolov	Pronájem nemovitostí, bytů a nebyt. prostor	10	35%	3 587	5 305	1 718

Majetkové účasti byly k 31. 12. 2025 oceněny reálnou hodnotou podle znaleckého posudku.

35% podíl ve společnosti SUAS PRO s.r.o. je oceněn k 31. 12. 2025 ve výši 5 305 tis. oceňovací rozdíl činí 1 718 tis. Kč.

1.12 Ostatní aktiva

tis. Kč	31.03.2026	15.4.2025
Pohledávky za akcionáři	3 255	-
Ostatní aktiva celkem	3 255	-

Ostatní aktiva představují pohledávku za akcionáři titulu vyplacené zálohy na dividendu držitelům investičních akcií ve výši 3 255 tis. Kč.

1.13 Závazky za nebankovními subjekty

tis. Kč	31.03.2026	15.4.2025
Přijaté úvěry	1 054	-
CELKEM	1 054	-

Přijaté úvěry se skládají z bezúročné přijaté půjčky 250 tis. Kč od ALT Holding a.s, a dále přijaté půjčky ve výši 800 tis. Kč od Solventum SE, vyplacené na základě rámcové úvěrové smlouvy s 3% úročením p.a.

1.14 Ostatní pasiva

tis. Kč	31.03.2026	15.4.2025
Závazky z obchodních vztahů	120	-
Dohadné účty pasivní	255	-
CELKEM	375	-

Dohadné účty pasivní jsou tvořeny zejména náklady na audit, sestavení účetní závěrky, sestavení přiznání z daně příjmů právnických osob a dále dohady na obhospodařování, administraci a depozitáře.

tis. Kč	31.03.2026	15.4.2025
Obhospodařování	20	-
Administrace	25	-
Depozitářské služby	30	-
Audit	40	-
Účetnictví	90	-
Daňové poradenství	50	-
CELKEM	255	-

1.15 Základní kapitál

Základní kapitál v celkové výši 4 000 000 kusy investičních akcií, veškeré investiční akcie byly upsány v průběhu účetního období. Podfond k rozhodnému dni nevydal žádné zakladatelské akcie.

1.16 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

1.16.1 Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Podfond vznikl v průběhu období, z tohoto důvodu nejsou evidovány výsledky hospodaření minulých let.

1.16.2 Použití zisku nebo úhrada ztráty za aktuální účetní období

Nejvyšší orgán navrhuje převést zisk za období 15.4.2025 - 31.3.2026 ve výši 3 483 tis. Kč na účet nerozdělených zisků minulých let.

1.17 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	31.03.2026	15.4.2026-
Hodnoty předané k obhospodařování	8 912	-
CELKEM	8 912	-

1.18 Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

Podfond ve sledovaném období vykázal kladný výsledek hospodaření; avšak po úpravách o položky zvyšující a snižující základ daně vznikl záporný základ daně, a společnost vykázala daňovou ztrátu.

1.19 Náklady na úroky a podobné náklady

tis. Kč	31.03.2026	15.4.2025
Úroky z přijatých úvěrů	4	-
CELKEM	4	-

Úroky souvisí s přijatým úvěrem od Solventum SE.

1.20 Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	31.03.2026	15.4.2025
Dividendy z majetkových účastí	3 255	-
CELKEM	3 255	-

Byla vyplacena dividendy z drženého podílu v SUAS PRO s.r.o. v celkové výši 3 255 tis. Kč.

1.21 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	31.03.2026	15.4.2025
Výnosy z poplatků a provizí	80	-
Výnosy z poplatků a provizí celkem	80	-
Bankovní poplatky	5	-
Poplatky za úpisy akcionářů	-	-
Poplatky za zprostředkovatelskou činnost	-	-
Náklady na poplatky a provize celkem	5	-
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	75	-

Výnosy z poplatků a provizí představují především vstupní poplatky investorů.

1.22 Zisk nebo ztráta z finančního operací

tis. Kč	31.03.2026	15.4.2025
Zisk a ztráta z prodeje cenných papírů,	2	-
Přecenění finančních aktiv na reálnou hodnotu	1 718	-
CELKEM	1 720	-

Majetková účast ve společnosti SUAS PRO s.r.o., byla přeceněna na základě znaleckého posudku.

1.23 Správní náklady

tis. Kč	31.03.2026	15.4.2025
Obhospodařování	245	-
Administrace	524	-
Depozitářské služby	345	-
Audit	89	-
Účetnictví	255	-
Daňové poradenství	50	-
Ostatní	56	
CELKEM	1 564	-

Ostatní správní náklady se převážně skládají z právních služeb a soudních poplatků v souvislosti se založením Podfondu.

1.24 Náklady a výnosy rozdělené dle geografické oblasti

Veškeré náklady a výnosy generované podfondem mají původ v České republice.

1.25 Klasifikace aktiv a finančních závazků

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

tis. Kč, k 31.03.2026	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVOCI	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	352	-	352
Účasti s podstatným vlivem	5 305	-	5 305
Ostatní aktiva	3 255	-	3 255
Finanční aktiva Celkem	8 912	-	8 912
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 054	-	1 054
Ostatní pasiva	375	-	375
Finanční závazky Celkem	1 429	-	1 429

1.26 Transakce se spřízněnými osobami

Během účetního období Podfond neevidoval žádnou transakci se spřízněnou osobou.

1.27 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 roztržďena 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.

1.27.1 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.

1.27.2 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.

Vzhledem ke skutečnosti, že Podfond k 31.3.2026 drží veškerá aktiva a pasiva v Kč, není vystaven měnovému riziku.

1.27.3 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.

1.27.4 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 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Bez specifikace	Celkem
---------	-------------	------------------------	-----------------------	--------------------	--------

Pohledávky za bankami					
a) splatné na požádání	352	0	0	0	352
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	5 305	5 305
Ostatní aktiva	0	3 255	0	0	3 255
Celkem aktiva	352	3 255	0	5 305	8 912
Závazky vůči nebank. subjektům					
b) ostatní závazky	0	0	1 054	0	0
Ostatní pasiva	0	375	0	0	375
Základní kapitál	0	0	0	4 000	4 000
Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	0	0	0	3 483	3 483
Celkem pasiva	0	375	1 054	7 483	25
Gap	352	2 880	-1 054	-2 178	0
Kumulativní Gap	352	3 232	2 178	0	0

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

1.27.5 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.

1.27.6 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.

1.27.7 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.

1.27.8 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.

1.28 Reálná hodnota

„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 strany na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

1.28.1 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 použije 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.

1.28.2 Hierarchie reálné hodnoty

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

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

1.28.3 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;

- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;

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

1. ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
2. pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
3. pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
4. pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

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

tis. Kč	Kvalifikace dle IFRS	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Naběhlá hodnota
Pohledávky za bankami	Naběhlá hodnota	0	352	0	352
Účasti s podstatným vlivem	Reálná hodnota	0	0	5 305	5 305
Ostatní aktiva	Naběhlá hodnota		3 255	0	3 255
Celkem aktiva		0	3 607	5 305	8 912
Závazky k nebank. subjektům	Naběhlá hodnota	0	1 054	0	1 054
Ostatní pasiva	Naběhlá hodnota	0	375	0	375
Celkem pasiva		0	1 429	0	1 429

- Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu období nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

- Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

- Pohledávky za bankami

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

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

1.29 Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

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.

1.30 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

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 15. 4.2025 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 15. 4. 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 vlastníky této společnosti jsou (i) **Ing. Jaroslav Dvořák**, dat. nar. 8. září 1980 (50% podíl na společnosti a hlasovacích právech), a (ii) **Mgr. Karel 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 hlasovací práva v rámci těchto zakladatelských akcií byla 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. Jaroslava Dvořáka a Mgr. Karla 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

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 ovládání.

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 zprávy 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

ALT investiční fond SICAV, a.s.,

ALT investiční společnost a.s.

člen představenstva

Ing. Jaroslav Foltýn

Zmocněný zástupce