



# Výroční zpráva fondu 2025

LongRiver Fund SICAV a.s.

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

## Obsah

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Použité zkratky .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 4        |
| <b>1. Základní údaje o Fondu .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>6</b> |
| a) Základní kapitál Fondu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 6        |
| b) Údaje o cenných papírech Fondu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 6        |
| <b>2. Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>7</b> |
| a) Přehled investiční činnosti .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 7        |
| b) Finanční přehled .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 7        |
| c) Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF) .....                                                                                                                                                                                                                                                                          | 7        |
| <b>3. Textová část Výroční zprávy .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>9</b> |
| a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 9        |
| b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 9        |
| c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 11       |
| d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 12       |
| e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 12       |
| f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 12       |
| g) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 12       |
| h) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP) .....                                                                                                                                                                                                                                                               | 12       |
| i) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 13       |
| j) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 13       |
| k) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP) .....                                                                                                                                                                                                                                                                               | 13       |
| l) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP) .....                                                                                                                                                                                                                                                                   | 13       |
| m) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP) ..... | 13       |
| n) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP) .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 13       |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| o) 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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)                                                                                                                                                                    | 14        |
| p) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 14        |
| q) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF) | 14        |
| r) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)                                                                                                                                                                | 15        |
| <b>4. Prohlášení oprávněných osob Fondu</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>16</b> |
| <b>5. Přílohy</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>17</b> |
| Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |           |
| Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |           |
| Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |           |
| Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)                                                                                                                                                         |           |

## Použité zkratky

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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                                          |
| DELTA IS        | DELTA Investiční společnost, a.s., IČO: 032 32 051, se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1                                                                                                                                                                                                                               |
| TILLER IS       | TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8                                                                                                                                                                                                                                     |
| ČNB             | Česká národní banka                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Fond            | LongRiver Fund SICAV a.s., IČO: 215 15 441, se sídlem Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8                                                                                                                                                                                                                                             |
| IAS/IFRS        | Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Fondový kapitál | Hodnota majetku v podfondu snižená o hodnotu dluhů v podfondu ve smyslu § 191 odst. 6 ZISIF, přičemž majetek a dluhy podfondu představují majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti, které byly jako část jmění Fondu účetně a majetkově odděleny a zahrnuty do podfondu vytvořeného Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 1 a 2 ZISIF. |
| ISIN            | Identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů                                                                                                                                                                                                                                               |
| LEI             | Legal Entity Identifier (blíže viz <a href="https://www.gleif.org/en">https://www.gleif.org/en</a> a <a href="https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei">https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei</a> )                                       |
| Ostatní jmění   | Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu § 165 odst. 2 ZISIF                                                                                                                                                                                                                |
| OZ              | Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, 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                                                                                                                                                                                      |
| Výroční zpráva  | Tato výroční zpráva                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Účetní období   | Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| ZISIF           | Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                                   |
| ZoA             | Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| ZOK             | Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                               |
| ZoÚ             | Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů                                                                                                                                                                                                                                                                          |

Srovnávacím obdobím v rozvaze, ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu změn vlastního kapitálu je období končící posledním dnem účetního období předcházejícího Účetnímu období.

Vysvětlující poznámky obsahují dostačující informace tak, aby investor řádně porozuměl veškerým významným změnám v hodnotách a vývoji v Účetním období, jež odráží finanční výkazy.

Výroční zpráva je nekonsolidovaná a je auditovaná.

Fond v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF vytváří podfondy jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Fond i každý jeho podfond. Za Fond je sestavena Výroční zpráva. Za podfondy vytvořené Fondem jsou sestaveny samostatné výroční zprávy, které tvoří přílohy této Výroční zprávy.

## Základní údaje o Fondu

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Název Fondu                      | LongRiver Fund SICAV a.s.                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Sídlo                            | Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8                                                                                                                                                                                                                                                 |
| IČO                              | 215 15 441                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Místo registrace                 | zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 28845                                                                                                                                                                                                           |
| Vznik Fondu                      | 28.4.2024                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Doba trvání Fondu                | doba neurčitá                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Typ Fondu a jeho právní forma    | Fond kvalifikovaných investorů dle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem                                                                                                                                                   |
| Právní režim                     | Fond se při své činnosti řídí právními předpisy všeobecně závaznými v České republice                                                                                                                                                                                                    |
| Země sídla Fondu                 | Česká republika                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Telefonní číslo a webové stránky | +420 212 249 080, +420 233 342 430<br><a href="https://www.tillerfunds.cz/cs/portfolio/longriver-fund-sicav">https://www.tillerfunds.cz/cs/portfolio/longriver-fund-sicav</a><br><a href="https://www.deltais.cz/fondy/longriver-sicav">https://www.deltais.cz/fondy/longriver-sicav</a> |
| Obhospodařovatel                 | TILLER IS                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Administrátor                    | v období do 31. 03. 2025 Versute investiční společnost a.s.<br>od 01. 04. 2025 DELTA IS                                                                                                                                                                                                  |
| Poznámka                         | Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Administrátor vykonává pro Fond služby administrace ve smyslu ust. § 38 odst. 1 ZISIF.                                                                                                                                           |
| Podfondy vytvořené Fondem        | LongRiver, podfond Fintech & Blockchain                                                                                                                                                                                                                                                  |

## a) Základní kapitál Fondu

Výše (neinvestičního) fondového kapitálu: 10 000 Kč (k poslednímu dni Účetního období)  
(z toho 10 000 Kč zapisovaný základní kapitál)

## b) Údaje o cenných papírech Fondu

## 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 | 100 ks                        |
| Změny v Účetním období               |                               |
| Nově vydané                          | 0 ks v objemu 0 tis. Kč       |
| Odkoupené                            | 0 ks v objemu 0 tis. Kč       |

**Objektivní zhodnocení vývoje podnikání Fondu v Účetním období**

(ust. § 34 odst. 2 písm. a) ZISIF)

**a) Přehled investiční činnosti**

Fond vytváří podfondy, jako účetně a majetkově oddělené části jmění Fondu. Fond zahrnuje do podfondů majetek a dluhy ze své investiční činnosti. K podfondům Fond vydává investiční akcie. O majetkových poměrech podfondů, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, aby umožnilo sestavení účetní závěrky za každý jednotlivý podfond. Veškerá činnost Fondu probíhá na jeho podfondech.

Účetní závěrka je sestavována samostatně i pro Fond. Jměním Fondu se pro účely Výroční zprávy myslí Ostatní jmění.

Hospodaření s Ostatním jměním spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie.

Hospodaření s Ostatním jměním skončilo v Účetním období nulovým vykázaným hospodářským výsledkem.

**b) Finanční přehled**

Ze zveřejněného výkazu Rozvaha (příloha č. 2 Výroční zprávy) lze definovat finanční pozici Fondu následujícími údaji v tis. Kč:

| Ukazatel             | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|----------------------|---------------------------------------|
| Dlouhodobá aktiva    | 0                                     |
| Krátkodobá aktiva    | 10                                    |
| <b>Aktiva celkem</b> | <b>10</b>                             |

| Ukazatel             | Stav k poslednímu dni Účetního období |
|----------------------|---------------------------------------|
| Vlastní kapitál      | 10                                    |
| Dlouhodobé závazky   | 0                                     |
| Krátkodobé závazky   | 0                                     |
| <b>Pasiva celkem</b> | <b>10</b>                             |

**c) Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088) a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF)**

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

## Provozní rizika

Obhospodařovatel a administrátor pro Fond řádně zajistili veškeré 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 Fondu však poskytuje dostatečné možnosti, jak zohlednit mimořádné okolnosti.

## 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 (zejména Německa) a také pod silným vlivem externích událostí (geopolitika, energie, obchodní politika). Vliv na hospodaření Fondu se projevuje především prostřednictvím změn reálné hodnoty majetku a závazků Fondu, dále skrze dostupnost, cenu a podmínky financování i investiční sentiment

## Vývoj v roce 2025

Rok 2025 byl charakterizován stabilizací inflace v blízkosti inflačního cíle ČNB, růstem reálných mezd a obnovením části domácí poptávky. Podle ČSU dosáhla **průměrná roční míra inflace v roce 2025 hodnoty 2,5 %**, přičemž ceny zboží rostly výrazně pomaleji (+1,1 %) než ceny služeb (+4,7 %), což ukazuje na setrvačnost cenové dynamiky ve službách.

Měnová politika ČNB v průběhu roku 2025 reagovala na stabilizaci inflace i na strukturu inflačních tlaků a postupně se posunula k vyčkávacímu přístupu. Konec roku 2025 a začátek roku 2026 tak vstupují do období, kdy trh pracuje více se scénářem stabilních sazeb než s výrazným dalším poklesem.

## Dopady konfliktu na Ukrajině a na Blízkém východě

V souvislosti s okupací části Ukrajiny Ruskou federací a ozbrojeným konfliktem na Blízkém východě Fond průběžně identifikuje hlavní rizika, kterým může čelit, a vyhodnocuje, zda není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Rizika spojená s válkou na Ukrajině a konfliktem na Blízkém východě jsou trhy do značné míry zohledňována, konflikty však nadále představují zdroj nejistoty. Potenciální dopady se mohou projevit zejména skrze vývoj cen energií a komodit, logistiku, důvěru domácností a firem a prostřednictvím geopolitických rizikových přírážek. Zároveň platí, že dopad může být skokový v případě eskalace nebo změn sankční politiky.

Hlavní zdroje rizik, kterým může Fond v souvislosti s okupací Ukrajiny a konfliktem na Blízkém východě čelit:

- velké výkyvy na finančních trzích, a to zejména pro případ větší eskalace či rozšíření konfliktu;
- dostupnost a ceny surovin a energií s dopadem na zvýšení inflace či oběh zboží;
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude recese, včetně omezení ziskovosti firem a investiční aktivity.

Fond nevlastní žádná aktiva v Rusku, na Ukrajině či v zemích Blízkého východu a ani nemá významnou část investorů z těchto destinací. Fond ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, že není ohrožen předpoklad jeho nepřetržitého trvání jako účetní jednotky.

## Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Fond očekává možný dočasný pokles v reálné hodnotě investic. Pro další fungování Fondu však tento pokles nepředstavuje překážku. Aktuální likvidita Fondu je zajištěna, neboť velká část majetku Fondu je umístěna v likvidních nástrojích. 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.

## Textová část Výroční zprávy

- a) Popis všech významných událostí, které se týkají Fondu a k nimž došlo po skončení Účetního období, vč. informací o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 34 odst. 2 písm. b) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Po rozvahovém dni nedošlo u Fondu k žádné změně ani skutečnosti, která by byla významná pro naplnění účelu Výroční zprávy.

- b) Údaje o předpokládaném budoucím vývoji podnikání Fondu (§ 34 odst. 2 písm. c) ZISIF a § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

### Makroekonomický výhled na horizontu roku 2026

#### Základní rámec

Makroekonomický výhled pro rok 2026 napříč relevantními institucemi předpokládá růst české ekonomiky poblíž potenciálu, inflační prostředí v blízkosti 2% cíle ČNB a spíše stabilní domácí úrokové sazby (s tím, že významná nejistota zůstává v zahraničí a v obchodní politice).

- ČNB uvádí růst ekonomiky 2,4 % a inflaci v roce 2026 v blízkosti 2% cíle; růst má být tažen soukromou spotřebou se silnou dynamikou mezd a postupně i investicemi (Česká ekonomika na prahu roku 2026; Jakub Seidler; 14.1.2026)
- OECD ve svém ekonomickém výhledu (Economic Outlook; 2.12.2025) uvádí pro rok 2026 růst ekonomiky ČR o 2 %; hlavním motorem má zůstat soukromá spotřeba a investice podpořené prostředky z programu Národního plánu obnovy (realizace programu NextGenerationEU) do konce roku 2026; exporty mohou být tlumeny i obchodními restrikcemi.
- Evropská komise ve svém podzimním výhledu (Autumn Forecast; 17.11.2025) očekává v roce 2026 růst ekonomiky ČR o 1,9 % a zdůrazňuje tah spotřeby domácností a potenciálně negativní příspěvek čistého exportu.
- Ministerstvo financí ČR v makroekonomické predikci (6.11.2025) pro rok 2026 pracuje s průměrnou inflací 2,3 % a uvádí konsenzuální očekávání růstu HDP kolem 2,1 %.

#### Kurz CZK/EUR

Kurz koruny zůstane v roce 2026 pravděpodobně citlivý na globální sentiment a na vývoj úrokového diferenciálu. Domácí fundamenty (inlace blízko cíle ČNB, opatrná měnová politika) mohou být podpůrné, avšak v epizodách vyšší rizikové averze může koruna oslabovat.

#### Energie a komodity

Ceny energií a komodit mohou působit na hospodaření Fondu nepřímo přes inflaci, nákladovost majetkových účastí a protistran, solventnost dlužníků a investiční sentiment. Pro rok 2026 existuje scénář spíše umírněných cen ropy, avšak s možnými krátkodobými výkyvy v důsledku geopolitického vývoje. Americký úřad pro energetické informace (EIA) ve svém krátkodobém výhledu (STEO, leden 2026) uvádí pro rok 2026 průměrnou cenu ropy Brent kolem 56 USD/barel (pokles oproti roku 2025) při předpokladu přebytku nabídky nad poptávkou. Lednový základní scénář EIA (STEO) s průměrnou cenou ropy Brent kolem 56 USD/barel je nutné považovat za překonaný. Aktuální válečný konflikt USA a Izraele s Íránem a narušení dopravy v Hormuzském průlivu posouvají ceny ropy nad 100 USD/barel a zvyšují riziko sekundárních inflačních tlaků, nákladů logistiky, a opatrnějšího postupu centrálních bank. Ty mohou ovlivnit investiční sentiment a finanční podmínky.

## Výhled pro jednotlivá aktiva, do kterých Fond převážně investuje:

### Realitní trh

- **Makro a sazby:** stabilizace inflace u inflačního cíle ČNB a relativně stabilní sazby ČNB, vytváření prostředí pro nižší volatilitu diskontních sazeb. To je obecně podpůrné pro valuace realit, avšak rozdíly mezi prémiovými a ostatními aktivy se mohou dále prohlubovat.
- **Rezidenční trh:** pokračující růst reálných mezd a obnovená poptávka mohou být pro rezidenční trh podpůrnými impulzy; naopak růst cen bydlení a imputovaného nájemného může představovat proinflační kanál, který ČNB sleduje a na který může reagovat za účelem zchlazení.
- **Komerční nemovitosti:** výhledy pro rok 2026 pracují se scénářem stabilního až silnějšího investičního trhu, přičemž u prémiových aktiv se očekává převážně stabilita výnosů s možností mírné komprese v některých segmentech (zejména prime kanceláře / vybrané segmenty dle konkrétního reportu); poptávka a investiční aktivita budou závislé na segmentu.
- **ESG a náklady:** rostoucí význam energetické účinnosti a ESG standardu zvyšuje požadavky na CAPEX a může ovlivnit obsazenost, nájemné i dostupnost financování; dopady jsou vysoce individuální. Individualita zůstává u projektů klíčová (nákladovost, schopnost promítnout náklady do nájemného či cen, struktura financování, obsazenost, kvalita lokality). Setrvačně vyšší inflace služeb a opatrnost bank mohou udržovat tlak na selektivitu financování, zatímco stabilnější úrokové sazby obecně snižují volatilitu diskontních měr.

**Hlavní rizika:** refinanční riziko u projektů s kratší fixací, nákladové tlaky, regionální poptávka a regulační požadavky. U českého realitního trhu zvyšuje energetický šok z důvodu konfliktu na Blízkém východě riziko vyšších provozních nákladů, větší opatrnosti financujících bank a pomalejšího poklesu yieldů. Vyšší ceny energií a stavebních vstupů mohou negativně ovlivnit zejména projekty s nižší nákladovou rezervou.

### Úvěry a pohledávky

- **Kvalita portfolia:** V prostředí stabilizované inflace a pokračující dynamiky mezd je základní scénář pro domácí sektor příznivější než v období inflační vlny. Zároveň však může přetrvávat tlak u citlivých dlužníků, zejména pokud je zatěžují náklady služeb a bydlení (setrvačnost cen služeb potvrzuje ČSÚ).
- **Oceňování na reálnou hodnotu:** Stabilizace bezrizikových sazeb podporuje vyšší současnou hodnotu budoucích peněžních toků, nicméně rozhodující zůstává kreditní marže a pravděpodobnost selhání dlužníků – obojí je individuální dle dlužníka a zajištění.
- **Makro rizika:** Evropská komise ve svém Ekonomickém výhledu pro Česko (17.11.2025) upozorňuje na negativní vliv čistého exportu v roce 2026 a OECD zmiňuje vliv obchodních restrikcí na růst exportu – to může být relevantní pro část firemních dlužníků.

**Hlavní rizika:** zhoršení cash-flow vybraných dlužníků, koncentrace, vymahatelnost, růst kreditní marže při zhoršení sentimentu. U úvěrů a pohledávek roste riziko zhoršení cash-flow u dlužníků exponovaných na energie, logistiku a cyklickou poptávku. To může vést k větší diferenciaci kreditních marží a v nepříznivém scénáři i k nárůstu nesplácených půjček (NPL) u citlivějších dlužníků.

### Majetkové účasti (neobchodované společnosti)

- **Ocenění majetkových účastí** bude v roce 2026 pod vlivem dvou vlivů: 1) diskontní sazby (bezriziková + riziková přírážka) a 2) fundamentu firem (tržby, EBITDA, cash flow, marže). Stabilnější sazby snižují riziko dalšího růstu diskontů, ale nejdůležitější zůstává individuální výkonnost společností.
- Individuální situace jednotlivých majetkových účastí bude pro jejich ocenění zásadní a bude silně ovlivněna jejich finančními parametry. Zejména schopnost růstu tržeb a EBITDA a schopnost generovat cash flow a ziskovou marži, což bývají nejdůležitější vstupy pro oceňovací modely. Individuální situace jednotlivých firem tak bude velmi různorodá a bude záviset na vývoji odvětví a schopnosti managementu firem.

- **Odvětvová selektivita:** Evropská komise (Ekonomický výhled pro Česko; 17.11.2025) a OECD upozorňují na tlumení exportů obchodními restrikcemi a vnějšími podmínkami – dopady mohou být asymetrické podle sektorů a exportní expozice, proto je nutné pracovat s individuálním posouzením.

**Hlavní rizika:** tlak na marže (mzdy/služby), exportní cyklus, refinancování, regulatorní změny. U majetkových účastí zvyšuje energetický šok riziko tlaku na marže, potřebu pracovního kapitálu a opatrnější nastavení diskontních sazeb. Zvláště citlivé jsou společnosti s energeticky náročným provozem nebo s omezenou schopností přenést náklady do výstupních cen.

## Scénáře vývoje pro rok 2026 (základní vs nepříznivý)

### Základní scénář (nejpravděpodobnější)

- **HDP ČR:** růst poblíž potenciálu (cca 2 %) – v rozmezí výhledů ČNB/OECD/EK/MFČR.
- **Inflace:** poblíž 2% cíle, s vyšší setrvačností služeb.
- **Sazby:** spíše stabilní, opatrná měnová politika.
- **Měnový vývoj CZK/EUR:** stabilní až mírně posilující koruna při příznivých domácích fundamentech, s citlivostí na globální sentiment.
- **Energie:** umírněné ceny ropy (EIA cca 56 USD/barel Brent), s možnými výkyvy kvůli geopolitice.

**Dopad do aktiv:** stabilnější diskonty, selektivní zlepšování u nemovitostních projektů a majetkových účastí (private equity) dle kvality cash-flow; u dluhopisů převaha „carry“ prostředí; u úvěrů stabilita s individuálními riziky; u akcií vyšší citlivost na sentiment. Původní předpoklad umírněných cen ropy je nutné nahradit scénářem zvýšených cen energií po dobu trvání narušení Hormuzského průlivu. Krátkodobé výkyvy byly nahrazeny reálným energetickým šokem.

### Nepříznivý scénář (materiální rizika)

- **Externí šok / obchodní bariéry / slabší Německo:** tlumí exporty a investice, zhoršení firemní ziskovosti, růst rizikové averze. EK i OECD explicitně pracují s negativním vlivem tarifů/obchodních restrikcí na exportní vývoj.
- **Risk-off na trzích:** růst kreditních spreadů, zhoršení refinancování a tlak na reálné hodnoty rizikových aktiv.
- **Měnový vývoj:** koruna může v risk-off epizodě oslabit (vazba na globální sentiment zmiňována v komentářích trhu).
- **Energie:** geopolitická eskalace může krátkodobě vyvolat cenové skoky (přestože základní scénář EIA je spíše umírněný).

**Dopad do aktiv:** růst diskontů a kreditních marží; tlak na valuace nemovitostí a private equity u aktiv s horší kvalitou cash-flow; zhoršení podílu NPL u citlivých dlužníků; vyšší volatilita akcií. V nepříznivém scénáři je nyní třeba počítat s delším narušením dodávek z Perského zálivu, delším setrváním ceny ropy Brent nad 100 USD/barel a s rizikem dalšího růstu kreditních spreadů a tlaku na valuace rizikových aktiv.

### Rizikové faktory následujícího účetního období

V průběhu následujícího období budou významným rizikovým faktorem zejména:

- **Obchodní politika a celní tarify:** možný dopad do exportů, investic a sentimentu (EK/OECD).
- **Externí poptávka (EU/Německo) a otevřenost ekonomiky:** citlivost na vnější šoky, zejména v průmyslu.
- **Setrvačnost inflace ve službách:** riziko delší stability sazeb a dopad do diskontů (ČSÚ; ČNB).
- **Geopolitická situace:** dopad na energie, logistiku a rizikové přírážky; možnost skokových změn sentimentu.
- **Finanční podmínky a kreditní přírážky:** případné zhoršení dostupnosti financování a růst kreditních marží s dopadem na reálnou hodnotu aktiv a závazků.

Rizikové faktory geopolitické situace je vhodné rozšířit o aktuálně materializovanou eskalaci konfliktu mezi USA, Izraelem a Íránem, která již vede ke zvýšené volatilitě finančních trhů a růstu cen energií. V případě delšího narušení Hormuzského průlivu může dojít k dalšímu zesílení inflačních tlaků, růstu kreditních přírážek a zhoršení investičního sentimentu.

Ke dni vyhotovení Výroční zprávy existuje značná míra nejistoty ohledně efektu výše uvedených předpokladů a rizik na tuzemskou i globální ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji. Nelze proto s požadovanou přesností stanovit dopad výše uvedených scénářů a rizik na reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu.

**c) Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje (§ 21 odst. 2 písm. c) ZoÚ)**

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

**d) Informace, zda v Účetním období došlo k nabytí vlastních akcií (§ 307 ZOK a § 21 odst. 2 písm. d) ZoÚ)**

Ke konci Účetního období nedržel Fond, ani jeho dceřiná společnost ani nikdo jiný jménem Fondu akcie, které by představovaly podíl na základním kapitálu Fondu.

**e) Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. e) ZoÚ)**

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Fond nemá žádné zaměstnance, proto ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

**f) Informace o tom, zda Fond má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)**

Fond nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

**g) Údaje o činnosti obhospodařovatele Fondu ve vztahu k majetku Fondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF)**

Obhospodařovatel vykonával v průběhu Účetního období ve vztahu k Fondu standardní činnost dle statutu Fondu. Z hlediska investic nedošlo v průběhu Účetního období k uzavření žádné nabývací smlouvy.

**h) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera), případně externího správce Fondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. a) VoBÚP)**

|                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Jméno a příjmení</b>                            | Ing. Radek Hub                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Další identifikační údaje</b>                   | datum narození: 25.4.1984<br>bytem: Rajmonova 1193/3, 182 00 Praha 8                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond:</b> | po celé Účetní období                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Znalosti a zkušenosti portfolio manažera</b>    | Ing. Radek Hub má dlouholetou profesní praxi a zkušenosti ve finančních institucích, v oblasti finančních a kapitálových trhů, investičního poradenství a řízení investičních portfolií. Během své kariéry působil jako investiční specialista a privátní bankéř v tuzemských bankovních domech, obchodníka s cennými papíry, a na pozici portfolio manažera fondů kvalifikovaných investorů typu private equity, real estate a development, cenných papírů a alternativních aktiv. |

- i) Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. b) VoBÚP)

|                                    |                                          |
|------------------------------------|------------------------------------------|
| Název                              | Česká spořitelna, a.s.                   |
| IČO                                | 452 44 782                               |
| Sídlo                              | Olbrachtova 1929/62, Krč, 140 00 Praha 4 |
| Výkon činnosti depozitáře pro Fond | celé Účetní období                       |

- j) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. c) VoBÚP)

V Účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

- k) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. d) VoBÚP)

V Účetním období nevyužíval Fond služeb hlavního podpůrce.

- l) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 Výroční zprávy.

- m) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za Účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Fondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. g) VoBÚP)

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.

- n) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. h) VoBÚP)

V Účetním období nebyla k zakladatelským akciím vyplacena žádná dividenda.

V účetním období předcházejícím Účetní období nebyla k zakladatelským akciím vyplacena žádná dividenda.

- o) 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 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. i) VoBÚP)

|                                                                    |           |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|
| Úplata obhospodařovateli za obhospodařování                        | 0 tis. Kč |
| - Fondu                                                            |           |
| Úplata depozitáři za služby depozitáře                             | 0 tis. Kč |
| - Fondu                                                            |           |
| Úplata depozitáře za správu cenných papírů                         | 0 tis. Kč |
| - Fondu                                                            |           |
| Úplata administrátora                                              | 0 tis. Kč |
| - Fondu                                                            |           |
| Úplata hlavního podpůrce                                           | 0 tis. Kč |
| - Fondu                                                            |           |
| Úplata auditora                                                    | 0 tis. Kč |
| - Fondu                                                            |           |
| Údaje o dalších nákladech či daních:                               |           |
| Fond ve sledovaném období neeviduje žádné další náklady nebo daně. |           |

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

- p) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu Účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Fondu.

Ke dni 1. 8. 2025 byl statut změněn tak, že došlo ke změně identifikace administrátora na DELTA Investiční společnost, a.s. a doplnění oceňovacích postupů.

- q) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v Účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF)

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 uvedena čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem Fondu jeho pracovníkům, 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.

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

|                               |      |
|-------------------------------|------|
| Pevná složka odměn            | 0 Kč |
| Pohyblivá složka odměn        | 0 Kč |
| Počet příjemců                | 9    |
| Odměny za zhodnocení kapitálu | 0 Kč |

- r) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF)

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.

- v poměrné výši přiřaditelné Fondu:

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| Odměny vedoucích osob       | 0 Kč |
| Počet příjemců              | 1    |
| Odměny ostatních pracovníků | 0 Kč |
| Počet příjemců              | 8    |

## Prohlášení oprávněných osob Fondu

Podle našeho nejlepšího vědomí prohlašujeme, účetní závěrka, vypracovaná v souladu s platným souborem účetních standardů, podává věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledcích hospodaření Fondu a výroční zpráva podle zákona upravujícího účetnictví obsahuje věrný přehled vývoje a výsledků Fondu a postavení Fondu, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot, kterým čelí.

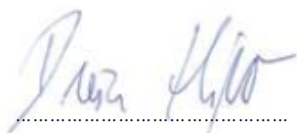
Zpracoval: Ing. Dušan Klimeš, MSc.

Funkce: zmocněný zástupce člena představenstva společnosti

TILLER investiční společnost a.s.

Dne: 15. 4. 2026

Podpis:



## Přílohy

- Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu
- Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem (ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)
- Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (ust. § 82 ZOK)
- Příloha č. 4 – Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu (Příloha 2 písm. e) VoBÚP)

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce Fondu



## Zpráva nezávislého auditora

# LongRiver Fund SICAV a.s.

za ověřované období  
od 1.1.2025 do 31.12.2025

### Identifikace účetní jednotky

Firma: **LongRiver Fund SICAV a.s.**  
IČ: 21515441  
Sídlo: Křižíkova 710/30, 186 00 Praha 8  
Právní forma: Akciová společnost  
Spisová značka: B 28845, rejstříkový soud v Praze

### TPA Audit s.r.o.

140 00 Praha 4, Antala Staška 2027/79  
Tel.: +420 222 826 311, E-mail: [audit@tpa-group.cz](mailto:audit@tpa-group.cz), [www.tpa-group.cz](http://www.tpa-group.cz)  
Pobočky: 746 01 Opava, Veleslavínova 240/8, Tel.: +420 553 622 565  
IČO: 60203480, Městský soud v Praze, spisová zn. C.25463  
Číslo oprávnění 80 Komory auditorů ČR

Albánie | Bulharsko | Černá Hora | Česká republika | Chorvatsko | Maďarsko  
Polsko | Rakousko | Rumunsko | Slovensko | Slovinsko | Srbsko

**Zpráva je určena akcionářům společnosti**

**Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti LongRiver Fund SICAV a.s. (dále také "Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2025, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a výkazu podrozvahových položek za rok končící 31.12.2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o společnosti LongRiver Fund SICAV a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

**Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti LongRiver Fund SICAV a.s. k 31.12.2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2025 v souladu s českými účetními předpisy.**

**Základ pro výrok**

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

**Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě**

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

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

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

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

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



### **Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku**

Statutární orgán 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 statutární orgán Společnosti povinen 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 statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

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

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

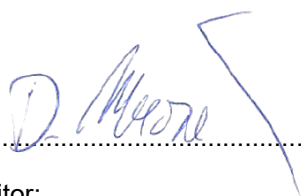
- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (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 pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem 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.



## LongRiver Fund SICAV a.s.

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

V Praze dne 30.4.2026



Auditor:

Ing. David Mrozek

číslo oprávnění 2309 KAČR



TPA Audit s.r.o.

Antala Staška 2027/79, Praha 4

číslo oprávnění 080 KAČR

**Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu ověřená auditorem**

(ust. § 234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

# Účetní závěrka Fondu

LongRiver Fund SICAV a.s.

za období od 1. 1. 2025 do 31.12.2025

**Obsah**

|                                                                                                          |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ROZVAHA.....                                                                                             | 24 |
| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY .....                                                                               | 25 |
| VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU .....                                                                      | 26 |
| PODROZVAHA.....                                                                                          | 27 |
| PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE.....                                                                            | 28 |
| 1. Obecné informace.....                                                                                 | 28 |
| 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky .....                                                          | 29 |
| 3. Důležité účetní metody.....                                                                           | 30 |
| 3.1. Den uskutečnění účetního případu .....                                                              | 30 |
| 3.2. Finanční aktiva.....                                                                                | 31 |
| 3.2.1. Dluhová finanční aktiva .....                                                                     | 31 |
| 3.3. Finanční závazky .....                                                                              | 31 |
| 3.4. Peněžní prostředky .....                                                                            | 32 |
| 3.5. Způsoby oceňování.....                                                                              | 32 |
| 3.6. Vzájemná zúčtování .....                                                                            | 32 |
| 3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů.....                                                           | 32 |
| 3.8. Daň z příjmů .....                                                                                  | 33 |
| 3.9. Tvorba rezerv .....                                                                                 | 33 |
| 3.10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky.....                                    | 33 |
| 3.11. Cenné papíry vydávané Fondem .....                                                                 | 34 |
| 4. Regulatorní požadavky.....                                                                            | 34 |
| 5. Změny účetních metod.....                                                                             | 34 |
| 6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál .....                                 | 34 |
| 7. Významné položky v rozvaze.....                                                                       | 35 |
| 7.1. Finanční nástroje.....                                                                              | 35 |
| 7.2. Pohledávky za bankami .....                                                                         | 35 |
| Běžný účet je veden v CZK a je splatný na požádání.....                                                  | 35 |
| 7.3. Základní kapitál.....                                                                               | 35 |
| 8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty .....                                                       | 35 |
| 9. Výnosy podle geografického členění.....                                                               | 36 |
| 10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky .....                                     | 36 |
| 11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů .....  | 36 |
| 12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu .....                                                       | 36 |
| 12.1. Řízení rizik.....                                                                                  | 36 |
| 12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč.....                                                        | 36 |
| 12.3.1. Úrokové riziko .....                                                                             | 37 |
| 12.4. Úvěrové riziko.....                                                                                | 37 |
| 12.5. Riziko nedostatečné likvidity .....                                                                | 37 |
| 12.6. Operační riziko .....                                                                              | 38 |
| 12.7. Politické riziko .....                                                                             | 38 |
| 13. Reálná hodnota .....                                                                                 | 38 |
| 13.1. Hierarchie reálných hodnot .....                                                                   | 39 |
| 13.2. Techniky oceňování a vstupní veličiny .....                                                        | 40 |
| Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny: ..... | 40 |
| 14. Transakce se spřízněnými osobami .....                                                               | 41 |
| 14.1. Osoby ovládané .....                                                                               | 41 |
| 14.2. Osoby ovládající.....                                                                              | 41 |
| 15. Významné události po datu účetní závěrky .....                                                       | 41 |

## ROZVAHA

Ke dni 31. 12. 2025

(v tisících Kč)

|          | AKTIVA                                             |     | Poslední den rozhodného období-brutto | Korekce | Poslední den rozhodného období-netto | Poslední den minulého rozhodného období netto |
|----------|----------------------------------------------------|-----|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|-----------------------------------------------|
|          | <b>Aktiva celkem (Σ)</b>                           |     | <b>10</b>                             |         | <b>10</b>                            | <b>10</b>                                     |
| <b>3</b> | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ) | 7.2 | 10                                    |         | 10                                   | 10                                            |
|          | v tom: a) splatné na požádání                      | 7.2 | 10                                    |         | 10                                   | 10                                            |

|           | PASIVA                               |      | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|-----------|--------------------------------------|------|--------------------------------|-----------------------------------------|
|           | <b>Pasiva celkem (Σ)</b>             |      | <b>10</b>                      | <b>10</b>                               |
| <b>9</b>  | Základní kapitál (Σ)                 | 7.3  | 10                             | 10                                      |
|           | z toho: a) splacený základní kapitál | 7.3. | 10                             | 10                                      |
| <b>16</b> | Zisk nebo ztráta za účetní období    |      | 0                              | 0                                       |
| <b>17</b> | Vlastní kapitál                      | -    | 10                             | 10                                      |

|                                                                                     |                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Sestaveno dne:</b> 15. 4. 2026                                                   | <b>Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:</b>                          |
|                                                                                     | Ing. Dušan Klimeš, MSc.                                                               |
| <b>Sestavil:</b> Eliška Končelová                                                   | Zmocněný zástupce                                                                     |
|  | TILLER investiční společnost a.s.                                                     |
|                                                                                     |  |



# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 12. 2025

(v tisících Kč)

|    |                                                                  | Poznámka | Od začátku do konce rozhodného období | Od začátku do konce minulého rozhodného období |
|----|------------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------------|------------------------------------------------|
| 20 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním |          | 0                                     | 0                                              |
| 21 | Daň z příjmu                                                     |          | 0                                     | 0                                              |
| 22 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                     |          | 0                                     | 0                                              |

|                                                                                   |                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: 15. 4. 2026                                                        | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:                               |
|                                                                                   | Ing. Dušan Klimeš, MSc.                                                             |
| Sestavil: Eliška Končelová                                                        | Zmocněný zástupce                                                                   |
|  | TILLER investiční společnost a.s.                                                   |
|                                                                                   |  |



# VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. 12. 2025

(v tisících Kč)

|                                    | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv. fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|------------------|---------------|-------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 28. 4. 2024             | 10               | 0             | 0           | 0             | 0              | 0                 | 0             | 10     |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0                 | 0             | 0      |
| Zůstatek k 31. 12. 2024            | 10               | 0             | 0           | 0             | 0              | 0                 | 0             | 10     |

|                                    | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv. fondy | Kapitál. fondy | Oceňovací rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem |
|------------------------------------|------------------|---------------|-------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|--------|
| Zůstatek k 1. 1. 2025              | 10               | 0             | 0           | 0             | 0              | 0                 | 0             | 10     |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období | 0                | 0             | 0           | 0             | 0              | 0                 | 0             | 0      |
| Zůstatek k 31. 12. 2025            | 10               | 0             | 0           | 0             | 0              | 0                 | 0             | 10     |

|                            |                                                       |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------|-------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|
| Sestaveno dne: 15. 4. 2026 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: |  |  |  |  |  |  |  |
|                            | Ing. Dušan Klimeš, MSc.                               |  |  |  |  |  |  |  |
|                            | Zmocněný zástupce                                     |  |  |  |  |  |  |  |
| Sestavil: Eliška Končelová | TILLER investiční společnost a.s.                     |  |  |  |  |  |  |  |



# PODROZVAHA

za rok končící 31. 12. 2025

(v tisících Kč)

|   |                                   | Poznámka | Poslední den rozhodného období | Poslední den minulého rozhodného období |
|---|-----------------------------------|----------|--------------------------------|-----------------------------------------|
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 10.      | 10                             | 10                                      |

|                                                                                                                 |                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sestaveno dne: 15. 4. 2026                                                                                      | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:<br>Ing. Dušan Klimeš, MSc.<br>Zmocněný zástupce<br>TILLER investiční společnost a.s. |
| Sestavil: Eliška Končelová<br> |                                                         |



# PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

## 1. Obecné informace

LongRiver Fund SICAV a.s. („Fond“) byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

|                                   |                                                                                |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Název Fondu:                      | LongRiver Fund SICAV a.s.                                                      |
| Sídlo:                            | Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8                                       |
| Den zápisu do obchodní rejstříku: | 28. 4. 2024                                                                    |
| IČO:                              | 215 15 441                                                                     |
| DIČ:                              | CZ21515441                                                                     |
| Právní forma:                     | Akciová společnost                                                             |
| Zapsána do obchodního rejstříku:  | vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 28845                         |
| Předmět podnikání:                | činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF |

Fond byl dne 11. 4. 2024 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky anebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků anebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek. Investiční akcie Fondu vydané k Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory ve smyslu § 272 ZISIF.

LongRiver Fund SICAV a.s. vytváří podfond pod názvem LongRiver, podfond Fintech & Blockchain (dále jen „Podfond“), na jehož účet může Fond nabývat majetek v souladu s investiční strategií tohoto Podfondu.

Investičním cílem Fondu, resp. Podfondu je zhodnocování prostředků vložených investory prostřednictvím investic umístěných do Fondu, resp. Podfondu, které jsou alokovány zejména do účastí a financování těchto účastí, jakož i do investičních aktiv ve formě veřejně obchodovatelných i privátních investičních cenných papírů a cenných papírů vydávaných investičními fondy, finančních derivátů, repo obchodů atd.

Podfond má vlastní investiční strategii a vlastní statut. Investiční strategie a investiční cíl Podfondu jsou podrobněji specifikovány ve statutu Podfondu.

### Obhospodařovatel a administrátor:

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) je počínaje 28. 4. 2024 TILLER investiční společnost a.s. (dále jen „Investiční společnost“ nebo „Obhospodařovatel“). Investiční společnost byla na základě rozhodnutí valné hromady Fondu s účinností ke dni 28. 4. 2024 jmenována do funkce individuálního statutárního orgánu Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

V průběhu roku 2025 Investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.



## Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2025 (v tis. Kč)

Administrátorem Fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) byla ve sledovaném účetním období do 31. 3. 2025 společnost Versute investiční společnost, a.s., počínaje dnem 1. 4. 2025 je administrátorem Fondu společnost DELTA Investiční společnost, a.s. (dále jako „Administrátor“).

Fond neměl ve sledovaném účetním období zaměstnance. Fond je plně obhospodařován Investiční společností a administrován Administrátorem. Uvedené činnosti ve vztahu k Fondu realizují Investiční společnost a Administrátor svými zaměstnanci. Správu majetku Fondu zajišťuje pracovník oddělení obhospodařování, který je zaměstnancem Obhospodařovatele Fondu.

**Informace o depozitáři:**

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782, Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00.

**Informace o statutárních a kontrolních orgánech Fondu:****Statutární orgán – představenstvo**

|                              |                                                                                 |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Člen představenstva:         | TILLER investiční společnost a.s.,<br>den vzniku členství 28. 4. 2024           |
| IČO:                         | 086 08 733                                                                      |
| Sídlo:                       | Karolinská 707/7, Praha 8, PSČ 186 00                                           |
| při výkonu funkce zastupuje: | Ing. Dušan Klimeš, MSc., zmocněný zástupce<br>Ing. Radek Hub, zmocněný zástupce |

**Kontrolní orgán – dozorčí rada**

|                    |                                                       |
|--------------------|-------------------------------------------------------|
| Člen dozorčí rady: | Jan Svoboda,<br>den vzniku členství 28. 4. 2024       |
| Člen dozorčí rady: | František Vinopal,<br>den vzniku členství 28. 4. 2024 |

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

**V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:**

|                        |                                                                                                       |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 11. 6. 2025 – vymazáno | sídlo – Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8                                                      |
| 11. 6. 2025 – zapsáno  | sídlo – Křížíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8                                                      |
| 13. 5. 2025 – zapsáno  | člen představenstva TILLER investiční společnost, a.s.,<br>při výkonu funkce zastupuje Ing. Radek Hub |



## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vytvoření Fondu obhospodařovatel o jmění Fondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. Účetní závěrka byla sestavena na základě aktuálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

## Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2025 (v tis. Kč)

V souladu s § 4a odst. 1 VoBÚP Fond vykazuje, oceňuje a uvádí informace o finančních nástrojích podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS“).

Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce.

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2025, za účetní období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 (dále též „Účetní období“).

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

V souladu s § 187 ZISIF se účetní závěrka investičního fondu ověřuje auditorem.

Fond není subjektem veřejného zájmu podle § 1a ZoÚ a je kategorizován podle § 1b odst. 1 ZoÚ jako mikro účetní jednotka. Předkládaná účetní závěrka Fondu je nekonsolidovaná. Fond nemá v souladu s § 22 ZoÚ povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

### 3. Důležité účetní metody

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

#### 3.1. 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.

##### Finanční aktiva

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány k datu vypořádání obchodu – datum, kdy je aktivum dodáno účetní jednotce.

Finanční aktivum se zaúčtuje v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechna svá smluvní práva. Smluvní práva zaniknou, pokud Fond uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou, nebo se těchto práv vzdá. Pokud by převod finančního aktiva nesplňoval kritéria k odúčtování, pak Fond o převedeném aktivu neúčtuje jako o svém aktivu.

Finanční aktivum nebo jeho část se odúčtuje, pokud vypršela práva na obdržení peněžních toků z investic nebo převedla všechna podstatná rizika a užítka z vlastnictví.

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Fondu vznikne nárok.

##### Finanční závazky

Nákupy nebo prodeje finančního závazku jsou vykazovány k datu vypořádání obchodu.

Fond zaúčtuje finanční závazek v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechny své smluvní povinnosti.

Fond vyjme finanční závazek z rozvahy v případě, že finanční závazek zanikne, tedy v případě, že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost.



Směna se stávajícím dlužníkem a věřitelem dluhového nástroje s podstatně rozdílnými podmínkami se zobrazuje jako zánik původního finančního závazku a zaúčtování nového finančního závazku.

## 3.2. Finanční aktiva

Fond před klasifikací finančních aktiv provádí analýzu jednotlivých složek majetku, především pak držených cenných papírů, a stanoví, zda se jedná o dluhové finanční aktivum nebo kapitálový nástroj. Kapitálovým nástrojem je smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků.

V případě, že Fond drží investiční akcie nebo podílové listy, kdy na svou žádost má právo na odkup těchto cenných papírů, investiční akcie nebo podílové listy představují smluvní právo přijmout hotovost nebo jiné finanční aktivum a bude se tak zpravidla jednat o dluhové finanční aktivum.

### 3.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami,

Položka „Pohledávka za bankami a družstevními záložnami“ obsahuje zejména běžné účty, termínové vklady, poskytnuté úvěry, poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů a ostatní pohledávky u centrálních bank, bank nebo družstevních záložen.

Fond klasifikuje své investice do dluhových finančních aktiv na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot. Fond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování.

Smluvní peněžní toky z dluhových nástrojů Fondu jsou tvořeny zpravidla pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice do dluhových finančních aktiv Fond klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVTPL“).

Zásady Fondu vyžadují, aby investiční společnost hodnotila informace o těchto finančních aktivech na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

Fond při prvotním zaúčtování oceňuje finančním aktivum reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“ mimo naběhlé úroky, které jsou účtovány v časové souvislosti do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty se vykazují v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se změní obchodní model pro správu celého portfolia. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

## 3.3. Finanční závazky

Finanční závazky jsou nederivátové finanční závazky, jejichž podstata vyplývá ze smluvní dohody, kdy Fond má povinnost doručit držiteli hotovost nebo jiné finanční aktivum.

Fond klasifikuje své finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, na základě toho, že tyto závazky patří do skupiny finančních aktiv a závazků, které jsou jako celek řízeny a jejichž výkonnost je vyhodnocována na základě reálné hodnoty.

Fond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční závazky reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty přiřaditelné úvěrovému riziku jsou vykazovány v rozvaze jako oceňovací rozdíl a ostatní změny reálné hodnoty, naběhlé příslušenství

a odúčtování finančních závazků je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

### 3.4. Peněžní prostředky

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tři měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přecherpání bankovních účtů se v rozvaze vykazuje v závazcích v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

### 3.5. Způsoby oceňování

Majetek a dluhy Fondu se v souladu s ust. § 196 ZISIF oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“) upravenými právem Evropské unie. Konkrétně jako východisko pro definování reálné hodnoty je zpravidla použit standard IFRS 13.

U vybraných finančních nástrojů může být reálná hodnota zejména z důvodu zanedbatelného kreditního a úrokového rizika a krátké doby splatnosti aproximována jmenovitou/naběhlou hodnotou. Jedná se zejména o:

- a) zůstatky na peněžních účtech;
- b) peněžní ekvivalenty;
- c) pohledávky a závazky s krátkou splatností.

Majetek a dluhy Fondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Fondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:

- Administrátor dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
- nezávislý znalec.

Více informací je uvedeno v odstavci 13 Reálná hodnota.

### 3.6. Vzájemná zúčtování

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku Fondu nebo protistrany.

### 3.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady nebylo možné podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Fondu, bude administrátor postupovat odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a účetní jednotka tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu hospodářského výsledku, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popř. příjmy.

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, které se účtují jako úpravy výsledků minulých let.



### 3.8. Daň z příjmů

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro období ve kterém budou přechodné rozdíly základem splatné daně. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Fondu vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku drženého na účet Fondu. Odložený daňový závazek se vykazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky „Ostatní aktiva“. Změna odložené daně vztahující se k přechodným rozdílům vykázaným v rámci rozvahy je také vykázána v rozvaze jako snížení/zvýšení těchto přechodných rozdílů. Ostatní změny odložené daně jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Daň z příjmů“.

### 3.9. Tvorba rezerv

Rezervy jsou určeny k pokrytí závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a u nichž je k rozvahovému dni buď pravděpodobné, že nastanou, nebo jisté, že nastanou, ale není jistá jejich výše nebo okamžik jejich vzniku.

Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost převyšující 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše plnění.

Pro dosažení nejlepšího odhadu rezervy se berou v úvahu veškerá rizika a nejistoty, které nevyhnutelně provází mnoho souvisejících událostí a okolností. Budoucí události, které mohou mít vliv na částku nezbytnou k vypořádání dluhu, se zohledňují v částce rezervy v případě, že existuje dostatečně objektivní jistota, že k nim dojde. Při vyčíslení rezervy se neberou v úvahu zisky z očekávaných vyřazení aktiv, a to ani tehdy, kdy očekávaná vyřazení jsou těsně spojena s událostí, jež je příčinou tvorby rezervy.

### 3.10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

Kromě obchodů, které vedou k vykázaní aktiv a závazků v rozvaze, vstupuje Fond i do transakcí, kterými mu vznikají podmíněná aktiva a závazky.

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

Tyto transakce Fond sleduje, neboť představují důležitou součást jeho činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Fond vystaven (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním aktiv a závazků vykázaných v rozvaze).

Podmíněné aktivum/závazek je možné aktivum/závazek, které je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Fondu. Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže není pravděpodobné, že k jeho vyrovnání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, ručení apod.

Vyjma podmíněných aktiv a podmíněných závazků jsou v podrozvahové evidenci vedena také aktiva vyplývající z činností spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit (např. aktiva ve správě). Podrozvahovými položkami jsou i nominální hodnoty úrokových a měnových nástrojů, včetně forwardů, swapů, opcí a futures. Detailní informace o derivátových operacích jsou popsány v bodě Deriváty.

### 3.11. Cenné papíry vydávané Fondem

Fond vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie.

#### Zakladatelské akcie

Zakladatelské akcie mají podobu listinného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno.

Se zakladatelskými akciemi Fondu jsou spojena následující práva:

- právo na podíl na zisku Fondu, který nevznikl z investiční činnosti (dividenda), schválený valnou hromadou Fondu k rozdělení,
- právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Fondu při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ledaže valná hromada Fondu rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií,
- právo účastnit se valné hromady Fondu, hlasovat na ní, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Fondu a právo uplatňovat na valné hromadě Fondu návrhy a protinávrhy,
- právo kvalifikovaného akcionáře dle § 365 Zákona o obchodních korporacích požádat představenstvo Fondu o svolání mimořádné valné hromady Fondu k projednání navržených záležitostí,
- právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Fondu s likvidací,
- v případě nařízení výkonu rozhodnutí prodejem zakladatelské akcie Fondu nebo v případě exekučního příkazu k prodeji zakladatelské akcie Fondu právo uplatnit předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 283 odst. 2 ZISIF;
- předkupní právo Akcionáře k zakladatelským akciím jiného Akcionáře za podmínek § 160 ZISIF,
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

## 4. Regulatorní požadavky

Fond podléhá dohledu ze strany České národní banky. Česká spořitelna, a. s. (dále jen „depozitář“) vykonává pro Fond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 1. 7. 2024.

## 5. Změny účetních metod

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod.



## 6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál

V Účetním období Fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

## 7. Významné položky v rozvaze

Účetní závěrka je sestavena za účetní období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025. Srovnatelné údaje jsou uvedeny za předcházející účetní období od 28. 4. 2024 do 31. 12. 2024, které bylo zkráceným účetním obdobím z důvodu vzniku účetní jednotky.

Přestože se jedná o účetní období rozdílné délky, nemá tato skutečnost podstatný vliv na srovnatelnost účetních údajů. V obou účetních obdobích účetní jednotka disponovala pouze peněžními prostředky na bankovních účtech a vykazovala základní kapitál; nevykonávala jinou hospodářskou činnost a nevznikaly jí výnosy ani náklady významného charakteru.

### 7.1. Finanční nástroje

Fond zveřejňuje informace požadované účetním standardem IFRS 7 a rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií:

| tis. Kč                       | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou      |                     |                      |          |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|----------|
|                               |                           | do ostatního úplného výsledku |                     | do zisku nebo ztráty |          |
|                               |                           | dluhové nástroje              | kapitálové nástroje | povinně              | určená   |
| <b>Aktiva</b>                 |                           |                               |                     |                      |          |
| Pohledávky za bankami         | 0                         | 0                             | 0                   | 10                   | 0        |
| <b>Celkem finanční aktiva</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>10</b>            | <b>0</b> |
| <b>Pasiva</b>                 |                           |                               |                     |                      |          |
| <b>Celkem finanční pasiva</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b> |

### 7.2. Pohledávky za bankami

| tis. Kč                    | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Zůstatky na běžných účtech | 10           | 10           |
| <b>Celkem</b>              | <b>10</b>    | <b>10</b>    |

Běžný účet je veden v CZK a je splatný na požádání.

### 7.3. Základní kapitál

K 31. 12. 2025, stejně tak k 31. 12. 2024 eviduje Fond základní zapisovaný kapitál ve výši 10 tis. Kč. Základní kapitál je plně splacen.

Základní kapitál je tvořen 100 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě.

## 8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

Fond za Účetní období neevidoval náklady ani výnosy.



## 9. Výnosy podle geografického členění

Fond provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

## 10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

| tis. Kč                           | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 10           | 10           |
| <b>Celkem</b>                     | <b>10</b>    | <b>10</b>    |

Fond k rozvahovému dni vykazuje výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování investiční společnosti, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

## 11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídících a kontrolních orgánů

Fond neposkytl žádné zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

## 12. Identifikovaná hlavní rizika dle statutu

### 12.1. Řízení rizik

Řízení rizik Fondu je prováděno na základě strategie řízení rizik, která definuje postupy pro identifikaci, měření, omezování a reporting rizik. Fond zřizuje podfondy, na kterých probíhá investiční činnost, Fond sám investiční činnost nerealizuje.

Fond je vystaven zejména úvěrovému riziku a riziku nedostatečné likvidity. Expozice vůči jednotlivým rizikům a metody řízení rizik jsou uvedeny níže.

### 12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

Fond je v rámci skladby svého majetku vystaven zejména následujícím rizikům a jejich koncentraci:

| Typ expozice      | Typ rizika | Protistrana            | Hodnota   | Koncentrace    |
|-------------------|------------|------------------------|-----------|----------------|
| Běžné účty        | kreditní   | Česká spořitelna, a.s. | 10        | 100,0 %        |
| <b>Běžné účty</b> |            | <b>Celkem</b>          | <b>10</b> | <b>100,0 %</b> |

### 12.3. Tržní riziko

Fond není vystaven tržnímu riziku vyplývajícímu z investičních nástrojů, protože nerealizuje investiční činnost, je však vystaven úrokovému riziku.



### 12.3.1. Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko ztráty Fondu v důsledku pohybu aktuálních tržních úrokových sazeb, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu aktiv v majetku Fondu či úrokových výnosů z těchto aktiv plynoucích. Míra ztrát Fondu z úrokového rizika je závislá na citlivosti aktiv Fondu na změnu tržních úrokových sazeb. Riziko je průběžně monitorováno a vyhodnocováno.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, nebo splatnosti.

| K 31. prosinci 2025 (tis. Kč) | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Neúročeno | Celkem    |
|-------------------------------|-------------|-----------------------|--------------------|-----------|-----------|-----------|
| Pohledávky za bankami         | 10          | 0                     | 0                  | 0         | 0         | 10        |
| <b>Celkem aktiva</b>          | <b>10</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>           | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>10</b> |
| Vlastní kapitál               | 0           | 0                     | 0                  | 0         | 10        | 10        |
| <b>Celkem pasiva</b>          | <b>0</b>    | <b>0</b>              | <b>0</b>           | <b>0</b>  | <b>10</b> | <b>10</b> |
| Gap                           | 10          | 0                     | 0                  | 0         | -10       | 0         |
| Kumulativní gap               | 10          | 10                    | 10                 | 10        | 0         | 0         |

### 12.4. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Fondu, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Fond je tomuto riziku vystaven primárně z pohledávek za bankami, kde má Fond uloženy peněžní prostředky.

Úvěrové riziko je řízeno prověřováním bonity protistran před vznikem úvěrového vztahu a následným monitoringem.

| tis. Kč               | 2025 |
|-----------------------|------|
| Pohledávky za bankami | 10   |

### 12.5. Riziko nedostatečné likvidity

Fond je v rámci své činnosti vystaven riziku nedostatečné likvidity, tedy riziku, že nebude schopen uhradit své závazky v okamžik, kdy se stanou splatnými. Za účelem omezení rizika je sledována vzájemná 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.

Zbytková doba splatnosti aktiv a pasiv Fondu:

| K 31. prosinci 2025 (tis. Kč) | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez splatnosti | Celkem    |
|-------------------------------|-------------|-----------------------|--------------------|-----------|----------------|-----------|
| Pohledávky za bankami         | 10          | 0                     | 0                  | 0         | 0              | 10        |
| <b>Celkem aktiva</b>          | <b>10</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>           | <b>0</b>  | <b>0</b>       | <b>10</b> |
| Vlastní kapitál               | 0           | 0                     | 0                  | 0         | 10             | 10        |
| <b>Celkem pasiva</b>          | <b>0</b>    | <b>0</b>              | <b>0</b>           | <b>0</b>  | <b>10</b>      | <b>10</b> |
| Gap                           | 10          | 0                     | 0                  | 0         | -10            | 0         |
| Kumulativní gap               | 10          | 10                    | 10                 | 10        | 0              | 0         |



## 12.6. 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.

## 12.7. Politické riziko

Mezi primární politická rizika patří geopolitické napětí (obchodní války, územní nároky) a probíhající válečné konflikty (Rusko-ukrajinská válka, Izraelsko-palestinský konflikt). Hodnota aktiv Podfondu může být negativně ovlivněna důsledky vyvolanými zhoršenou geopolitickou situací (zvýšená volatilita cen aktiv na trzích, vč. měnových kurzů, další zvýšení inflace, omezení exportu v důsledku restrikcí).

# 13. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Reálná hodnota aktiv a závazků, které jsou obchodovány na aktivních trzích (např. na veřejných trzích obchodované deriváty a cenné papíry) je stanovena za využití kótovaných cen, pokud jsou 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. Reálná hodnota aktiv a závazků, u kterých kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici se stanoví pomocí oceňovacích metod, 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.

Fond používá různé metody a vychází z tržních podmínek existujících k datu účetní závěrky. Použité metody oceňování zahrnují uplatnění srovnatelných transakcí mezi účastníky trhu, popř. uplatnění informací o ocenění aktiv a závazků, které sice nejsou totožné, ale podobné nebo srovnatelné.

### 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;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím oceněním.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) 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:

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



### 13.1. Hierarchie reálných hodnot

Nejlépeším odhadem reálné hodnoty jsou kotované ceny na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že kotace z aktivního trhu nejsou dostupné, např. z důvodu, že trh s aktivem či závazkem není dostatečně aktivní nebo jsou dostupné kotace z aktivního trhu pouze pro podobná aktiva nebo všechny významné vstupy oceňovací metody vycházejí z přímo nebo nepřímo z pozorovatelných tržních údajů je ocenění aktiva nebo závazku zařazeno do hierarchické úrovně 2.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit na základě kotovaných cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Je-li ocenění aktiva nebo závazku stanoveno metodou využívající významné nepozorovatelné vstupní veličiny, je dané aktivum nebo závazek klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Tato úroveň zahrnuje všechny aktiva a závazky, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění aktiva nebo závazku. Tato úroveň zahrnuje aktiva a závazky, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné aktiva nebo závazky, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi aktivy nebo závazky.

Hierarchie reálných hodnot má tyto úrovně:

- Úroveň 1 – Reálná hodnota je stanovena pomocí neupravených kótovaných cen na aktivních trzích, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění
- Úroveň 2 – Reálná hodnota je stanovena pomocí jiných než kótovaných cen zahrnutých do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek
- Úroveň 3 – Reálná hodnota je stanovena pomocí vstupních veličin, které nejsou založeny na pozorovatelných tržních datech

Úroveň v hierarchii reálných hodnot, v níž je ocenění reálnou hodnotou klasifikováno, je určena na základě vstupních hodnot nejnížší úrovně, které jsou významné pro měření reálné hodnoty. Za tímto účelem je význam vstupu posuzován na základě významu pro stanovení celkové reálné hodnoty. Pokud ocenění reálnou hodnotou používá pozorovatelné vstupy, které vyžadují významné úpravy na základě nepozorovatelných vstupů, je toto ocenění oceněním úrovně 3.

Následující tabulka zobrazuje aktiva a závazky Fondu oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2025 dle jejich zařazení do hierarchické úrovně.

#### Rok 2025

| tis. Kč                      | Úroveň 1 | Úroveň 2  | Úroveň 3 | Celkem    |
|------------------------------|----------|-----------|----------|-----------|
| <b>Aktiva</b>                |          |           |          |           |
| Pohledávky za bankami        | 0        | 10        | 0        | 10        |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b> | <b>0</b> | <b>10</b> | <b>0</b> | <b>10</b> |

Následující tabulka zobrazuje aktiva a závazky Fondu oceněné reálnou hodnotou k 31. prosinci 2024 dle jejich zařazení do hierarchické úrovně.

#### Rok 2024

| tis. Kč                      | Úroveň 1 | Úroveň 2  | Úroveň 3 | Celkem    |
|------------------------------|----------|-----------|----------|-----------|
| <b>Aktiva</b>                |          |           |          |           |
| Pohledávky za bankami        | 0        | 10        | 0        | 10        |
| <b>Celkem k 31. prosinci</b> | <b>0</b> | <b>10</b> | <b>0</b> | <b>10</b> |



Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod. V průběhu let 2024 ani 2025 nedošlo k žádným přesunům.

## 13.2. Techniky oceňování 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 Účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.



## 14. Transakce se spřízněnými osobami

Účetní jednotka v Účetním období neviduje transakce se spřízněnými osobami.

### 14.1. Osoby ovládané

Fond neviduje účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem.

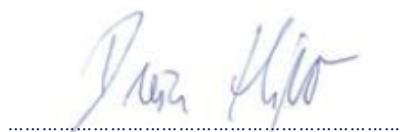
### 14.2. Osoby ovládající

|                               |                                                            |                               |                                                     |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Jméno ovládající osoby:       | Bc. Lukáš Hartl                                            | Jméno ovládající osoby:       | František Vinopal                                   |
| Bytem:                        | třída Legií 565/25, Lobeček,<br>278 01 Kralupy nad Vltavou | Bytem:                        | Křížkovského 354/24, Horka-<br>Domky, 674 01 Třebíč |
| Způsob ovládání:              | 50 % přímý podíl                                           | Způsob ovládání:              | 50 % přímý podíl                                    |
| Podíl na hlasovacích právech: | 50 % přímý podíl                                           | Podíl na hlasovacích právech: | 50 % přímý podíl                                    |

## 15. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k významným událostem, které by měly významný dopad na Účetní závěrku Fondu.

Sestaveno dne: 15. 4. 2026



Ing. Dušan Klimeš, MSc.

zmocněný zástupce člena představenstva

TILLER investiční společnost a.s.



Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období

(ust. § 82 ZOK)

## Zpráva o vztazích za Účetní období končící 31. prosince 2025

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla členem představenstva obchodní společnosti **LongRiver Fund SICAV a.s.**, se sídlem Křížkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO 215 15 441, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 27344 (dále „**Společnost**“ nebo „**Ovládaná osoba**“) vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, za účetní období od 1.1.2025 do 31.12.2025 (dále jen „**Rozhodné období**“).

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Společnost je obhospodařovaná společností TILLER IS ve smyslu ust. § 9 odst. 1 ZISIF.

### 1. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍMI OSOBAMI A OSOBOU OVLÁDANOU

#### 1.1 Ovládající osoby, které mohou v Ovládané osobě přímo uplatňovat rozhodující vliv:

Ovládající osoby, které mohou na Ovládané osobě přímo uplatňovat rozhodující vliv při jednání ve shodě:

|                  |                                                                                                |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Jméno:           | František Vinopal                                                                              |
| Dat. nar.:       | 11. března 1988                                                                                |
| Bytem:           | Křížkovského 354/24, Horka-Domky, 674 01 Třebíč                                                |
| Způsob ovládaní: | přímo prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti ovládané osoby |

|                  |                                                                                                |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Jméno:           | Lukáš Hartl                                                                                    |
| Dat. nar.:       | 19. února 1979                                                                                 |
| Bytem:           | třída Legií 565/25, Lobeček, 278 01 Kralupy nad Vltavou                                        |
| Způsob ovládaní: | přímo prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti ovládané osoby |

#### 1.2 Ovládající osoby, které mohou v Ovládané osobě nepřímo uplatňovat rozhodující vliv:

Nejsou takové osoby.

#### 1.3 Osoby ovládané Společností:

Nejsou takové osoby.

1.4 Osoby ovládané stejnou ovládající osobou:

Osoby ovládané (identifikace ovládající osoby dle bodu 1.1.) akcionářem s podílem na hlasovacích právech, základním kapitálu nebo prostřednictvím pozice statutárního orgánu:

**František Vinopal:**

Název osoby: E2 SYSTEMS, spol. s r.o.  
 IČO: 243 16 768  
 Sídlo: Praha 10 - Hájek, U mezníku 134, PSČ 104 00  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 51 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: MERE0, spol. s r.o.  
 IČO: 242 65 012  
 Sídlo: Praha 10 - Hájek, U mezníku 134, PSČ 104 00  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: PayCorp s.r.o.  
 IČO: 047 75 660  
 Sídlo: K Červenému vrchu 678/1, Vokovice, 160 00 Praha 6  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: Payment Corporation SE  
 IČO: 048 63 020  
 Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 45,5 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: REES TRENOD s.r.o.  
 IČO: 084 96 951  
 Sídlo: Na Folimance 2155/15, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: Alpheris Minimus s.r.o.  
 IČO: 089 19 518  
 Sídlo: Světova 523/1, Libeň, 180 00 Praha 8  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: VPay s.r.o.  
 IČO: 089 19 585  
 Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: REES TREBOR s.r.o.  
 IČO: 063 49 650  
 Sídlo: Záhřebská 562/41, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: TREBOT INVESTMENT s.r.o.  
 IČO: 140 76 667  
 Sídlo: Na Folimance 2155/15, Vinohrady, 120 00 Praha 2  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 66,67 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: Koa & Huria, osoba rizikového kapitálu s.r.o.  
 IČO: 142 00 848  
 Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: Wrapped Labs s.r.o.  
 IČO: 213 67 434  
 Sídlo: Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: Moneio Technologies s.r.o.  
 IČO: 219 30 864  
 Sídlo: Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 90 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: VF POWER GROUP s.r.o.  
 IČO: 219 30 856  
 Sídlo: Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: LongRiver Founders s.r.o.  
 IČO: 233 98 060  
 Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: LongRiver Services s.r.o.  
 IČO: 221 72 491  
 Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8

Způsob ovládaní: nepřímým prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: LongRiver Lab, osoba rizikového kapitálu, a.s.

IČO: 198 21 581

Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8

Způsob ovládaní: Nepřímým prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti ovládané osoby

Název osoby: LongRiver Partners, osoba rizikového kapitálu, a.s.

IČO: 231 35 506

Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8

Způsob ovládaní: Nepřímým prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti ovládané osoby

Název osoby: LongRiver Consulting s.r.o.

IČO: 225 95 490

Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8

Způsob ovládaní: Nepřímým prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti ovládané osoby

#### **Lukáš Hartl:**

Název osoby: Get Money, s.r.o.

IČO: 291 49 142

Sídlo: třída Legií 565/25, Lobeček, 278 01 Kralupy nad Vltavou

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: Get Fit, s.r.o.

IČO: 241 81 242

Sídlo: Kralupy nad Vltavou - Lobeček, třída Legií 565/25, okres Mělník, PSČ 27801

Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: CREDITSHARE s.r.o.

IČO: 241 85 299

Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8

Způsob ovládaní: Nepřímým prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti ovládané osoby

Název osoby: LongRiver Lab, osoba rizikového kapitálu, a.s.

IČO: 198 21 581

Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8

Způsob ovládaní: Nepřímým prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti ovládané osoby

Název osoby: LongRiver Founders s.r.o.  
 IČO: 233 98 060  
 Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8  
 Způsob ovládaní: přímo prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: LongRiver Partners, osoba rizikového kapitálu, a.s.  
 IČO: 231 35 506  
 Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8  
 Způsob ovládaní: Nepřímo prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti ovládané osoby

Název osoby: CREDITIO Services s.r.o.  
 IČO: 232 49 684  
 Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8  
 Způsob ovládaní: Přímou prostřednictvím 2/3 podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti ovládané osoby

Název osoby: LongRiver Consulting s.r.o.  
 IČO: 225 95 490  
 Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8  
 Způsob ovládaní: Nepřímo prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti ovládané osoby

Název osoby: LongRiver Services s.r.o.  
 IČO: 221 72 491  
 Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8  
 Způsob ovládaní: nepřímou prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti

Název osoby: Crowd Credit s.r.o.  
 IČO: 237 46 939  
 Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8  
 Způsob ovládaní: Přímou prostřednictvím 50 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti ovládané osoby

Název osoby: Devizová burza a.s.  
 IČO: 041 96 899  
 Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8  
 Způsob ovládaní: Přímou prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti ovládané osoby

Název osoby: Devizová burza services s.r.o.

IČO: 245 42 270  
Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8  
Způsob ovládaní: Přímou prostřednictvím 100 % podílu na zapisovaném základním kapitálu společnosti ovládané osoby

## 2. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V PODNIKATELSKÉM SESKUPENÍ

Ovládaná osoba je v rámci skupiny výše uvedených propojených osob nezávislou a autonomní společností.

### 3. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO JÍ OVLÁDANÝCH OSOB TÝKAJÍCÍ SE MAJETKU, KTERÝ PŘESAHUJE 10 % VLASTNÍHO KAPITÁLU OVLÁDANÉ OSOBY ZJIŠTĚNÉHO PODLE ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA POSUZOVANÉ OBDOBÍ

| Protistrana                                         | Smluvní typ     | Datum uzavření | Plnění poskytované | Plnění obdržené |
|-----------------------------------------------------|-----------------|----------------|--------------------|-----------------|
| Devizová burza a.s.                                 | Smlouva o úvěru | 18. 6. 2025    | Úvěr               | Úrok            |
| LongRiver Partners, osoba rizikového kapitálu, a.s. | Smlouva o úvěru | 18. 6. 2025    | Úvěr               | Úrok            |

### 4. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OSOBOU OVLÁDANOU A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ NEBO MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI

#### 4.1 Přehled vzájemných smluv mezi Ovládanou osobou a osobou ovládající:

| Protistrana                                         | Smluvní typ     | Datum uzavření | Plnění poskytované | Plnění obdržené |
|-----------------------------------------------------|-----------------|----------------|--------------------|-----------------|
| Devizová burza a.s.                                 | Smlouva o úvěru | 18. 6. 2025    | Úvěr               | Úrok            |
| LongRiver Partners, osoba rizikového kapitálu, a.s. | Smlouva o úvěru | 18. 6. 2025    | Úvěr               | Úrok            |

### 5. POSOUZENÍ, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA

V důsledku uzavřených smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Ovládanou osobou v Rozhodném období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu není posuzováno její vyvornání.

### 6. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládané osobě v Rozhodném období nevznikla žádná výhoda či nevýhoda plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami.

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu ust. § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

## Prohlášení statutárního orgánu

Statutární orgán Fondu tímto prohlašuje, že:

- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního orgánu ovládané osoby anebo které si statutární orgán ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů anebo od jiných osob;
- člen představenstva Ovládané osoby tímto prohlašuje, že tuto zprávu o vztazích vypracoval s vynaložením veškeré péče řádného hospodáře a údaje zde uvedené jsou dle jeho vědomí úplné a správné, nelze přesto zaručit, že disponuje veškerými informacemi potřebnými pro její vypracování; a
- statutárnímu orgánu ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

V Praze dne 31. 3. 2026



---

**LongRiver Fund SICAV a.s.**

TILLER investiční společnost a.s.

člen představenstva

Ing. Dušan Klimeš, MSc.

zmocněný zástupce

Příloha č. 4 – Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. k) ZISIF a Přílohou 2 písm. e) VoBÚP)

| Identifikace majetku  | Pořizovací hodnota<br>(tis. CZK) | Reálná hodnota k poslednímu dni<br>Účetního období<br>(tis. CZK) |
|-----------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Pohledávky za bankami | 10                               | 10                                                               |