

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA SPOLEČNOST

Aspire 11 Capital SICAV, a.s.

A

PODFONDY

**Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond
Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond**

za období končící 31. prosince 2025

Obsah

- I. ÚVODNÍ SLOVO
- II ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU A PODFONDECH
- III. ZÁKLADNÍ INFORMACE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ JE OBHOSPODAŘOVATELEM A ADMINISTRÁTOREM FONDU A PODFONDU

INFORMACE O FONDU

- IV. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU, ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2025 VČETNĚ NÁVRHU NA VYPOŘÁDÁNÍ VÝSLEDKŮ HOSPODAŘENÍ ZA ROK 2025
- V. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI O FONDU
- VI. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI O FONDU PODLE ZÁKONA O ÚČETNICTVÍ
- VII. ZPRÁVA O VZTAZÍCH
- VIII. KOMENTÁŘ K VÝVOJI NA TRZÍCH
- IX.. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

INFORMACE O PODFONDECH

- X. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI O PODFONDU ALP 25
- XI. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI O PODFONDU ALP 25 PODLE ZÁKONA O ÚČETNICTVÍ
- XII. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU ALP 25 A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

- XIII. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI O PODFONDU AMI 25
- XIV. ÚDAJE A SKUTEČNOSTI O PODFONDU AMI 25 PODLE ZÁKONA O ÚČETNICTVÍ
- XV. ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODFONDU AMI 25 A ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

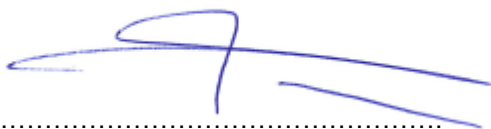
I. ÚVODNÍ SLOVO

Rok 2025 byl pro Aspire 11 Capital SICAV, a.s. rokem vzniku a rozvoje celé investiční platformy Aspire11, zaměřené na dlouhodobé investice do privátních trhů s globálním potenciálem, kdy se podařilo založit první podfondy.

Podfond ALP 25 se zaměřil na první investice do předních zahraničních venture kapitálových fondů v Evropě a Severní Americe, zatímco AMI 25 začal vyhledávat a analyzovat příležitosti přímých investic do růstových společností s ambicí stát se lídry ve svých oborech. Tyto aktivity představují první krok k naplnění investiční strategie Aspire11, jejímž cílem je propojit dlouhodobý kapitál s inovativními firmami a venture fondy.

Současně byla zahájena další akviziční a analytická jednání, která budou pokračovat i v roce 2026 s cílem postupně doplňovat portfolia podfondů a dále diverzifikovat jejich investiční zaměření.

SICAV i jeho podfondy budou v následujících letech pokračovat v postupném budování portfolií v souladu se svou investiční strategií.



.....
Ing. Lucie Simpartlová
změněný zástupce jediného člena správní rady
společnosti Aspire 11 Capital SICAV, a.s.

II. Základní informace o Fondu a Podfondech

Obchodní firma:	Aspire 11 Capital SICAV, a.s. (dále jen "Fond")
IČ:	236 20 030
Sídlo:	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4
Vznik fondu:	Dne 20. 8. 2025 zápis do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou. Dne 20. 8. 2025 zápis do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze.
Předmět podnikání:	Činnost nesamosprávného investičního fondu.
Informace o Fondu:	Fond je akciovou společností s proměnným základním kapitálem vytvářející podfondy, IČO: 23620030, sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, spisová značka: B 29922 vedená u Městského soudu v Praze. Fond je založen na dobu neurčitou. Fond jakožto akciová společnost s proměnným základním kapitálem ve stanovách uvádí namísto základního kapitálu zapisovaný základní kapitál odpovídající částce vložené úpisem zakladatelských akcií. Zapisovaný základní kapitál společnosti činí 10 000,- Kč a je plně splacen. Fond je nesamosprávným speciálním fondem kolektivního investování.
Akcie Fondu:	10 000 kusů zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě. Zakladatelské akcie jsou bez jmenovité hodnoty.
Orgány Fondu:	
Správní rada:	Partners investiční společnost, a.s. – den vzniku členství 20. 8. 2025 Při výkonu funkce zastupuje: Ing. Lucie Simpartlová

Akcionářská struktura Fondu:

Fond je vlastněn následujícími akcionáři:

- společnost **Partners Bankln, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 09602887, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 25749, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 20 % (dále jen „**společnost Bankln**“),
- společnost **Partners HoldCo, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 690, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821 (dále jen „**společnost HoldCo**“), s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 20 %
- společnost **Brno Investment Group s.r.o.**, se sídlem č.p. 103, 666 01 Březina, IČ: 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, spisová značka C 64733, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 10 % (dále jen „**společnost Brno Investment Group**“)
- společnost **ASP11 Services, s.r.o.**, se sídlem Žitavská 231, Benice, 103 00 Praha 10, IČ: 172 55 384, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka C 368967, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 30 % (dále jen „**společnost ASP11**“)
- **Pavel Mucha**, nar. 12. 4. 1974, bytem Žitavská 231, Benice, 103 00 Praha 10, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 20 %.

Další informace o majetkové struktuře Fondu a vztahů ve finanční skupině Partners jsou uvedeny ve Zprávě o vztazích, která je součástí této výroční zprávy.

Podfondy

Podfond:	Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond (dále jen "Podfond AMI 25")
Rozlišení fondu (NID fondu):	75165911
Den vzniku Podfondu:	22. srpna 2025 (zápis na seznam ČNB)
ISIN třída I1 (EUR):	CZ1005202075
ISIN třída C1 (EUR):	CZ1005202083
Zaměření Podfondu:	investice do účastí na obchodních společnostech s dlouhodobým růstovým potenciálem se vstupem v investiční fázi Series B nebo později

Podfond:	Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond (dále jen "Podfond ALP 25")
Rozlišení fondu (NID fondu):	75165902
Den vzniku Podfondu:	22. srpna 2025 (zápis na seznam ČNB)
ISIN třída I1 (EUR):	CZ1005202109
ISIN třída C1 (EUR):	CZ1005202067
Zaměření Podfondu:	investice do světových venture kapitálových fondů

Podfond:	Aspire 11 Eternals AMI 26 podfond (dále jen "Podfond AMI 26")
Rozlišení fondu (NID fondu):	75166038
Den vzniku Podfondu:	16. října 2025 (zápis na seznam ČNB)
ISIN třída I1 (EUR):	CZ1005202588
ISIN třída C1 (EUR):	CZ1005202570
Zaměření Podfondu:	investice do účastí na obchodních společnostech s dlouhodobým růstovým potenciálem se vstupem v investiční fázi Series B nebo později

dále společně také jen „Podfondy“.

III. Základní informace o investiční společnosti, která je obhospodařovatelem a administrátorem Fondu a Podfondů

Obchodní firma: Partners investiční společnost, a.s. (dále jen „Investiční společnost“)
IČ: 247 16 006
Sídlo: Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4

Investiční společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 16374

Výše základního kapitálu: 20 000 000 Kč
Základní kapitál byl splacen v plné výši.

Investiční společnost vznikla dne 5. srpna 2010, kdy byla zapsána do obchodního rejstříku. Investiční společnosti bylo uděleno povolení k činnosti na základě rozhodnutí ČNB vydaném dne 19. listopadu 2010, č. j.: 2010/10300/570, datum nabytí právní moci rozhodnutí 19. listopadu 2010. Investiční společnost je zapsána do seznamu investičních společností vedeného Českou národní bankou.

Předmětem podnikání Investiční společnosti je obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů. Investiční společnost dále může obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management). Investiční společnost rovněž může poskytovat službu úschovy a správy investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu

k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem.

Akcionářem Investiční společnosti je společnost Partners HoldCo, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 690, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821, která vlastní podíl ve výši 60 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Investiční společnosti, a dále společnost Partners InvestIn, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 657, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26820, která vlastní podíl ve výši 40 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Investiční společnosti.

Další informace o majetkové struktuře Investiční společnosti a vztahů ve finanční skupině Partners jsou uvedeny ve Zprávě o vztazích, která je součástí této výroční zprávy.

Investiční společnost je součástí regulačního konsolidačního celku Partners HoldCo, a.s.

Investiční společnost vykonává činnosti administrátora a obhospodařovatele Fondu od jeho založení.

Investiční společnost vykonává činnosti administrace, s výjimkou interního auditu, který pro Fond vykonává společnost Complex, s.r.o., IČO: 27181537 se sídlem Praha 2, Mánesova 881/27, PSČ 120 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 102501.

INFORMACE O FONDU

IV. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a o stavu majetku, účetní závěrce za rok 2025, včetně návrhu na vypořádání výsledků hospodaření za rok 2025

Zpráva představenstva současně informuje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti společnosti.

Zpráva o podnikatelské činnosti

Tato zpráva je určena pro valnou hromadu společnosti Aspire 11 Capital SICAV, a.s., IČO: 23620030, sídlo: Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, spisová značka: B 29922 vedená u Městského soudu v Praze (dále také „Fond“).

Po celé rozhodné období vykonávala činnosti obhospodařování a administrace podfondů Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond (dále jen „Podfond AMI 25“), Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond (dále jen "Podfond ALP 25"), Aspire 11 Eternals AMI 26 podfond (dále jen "Podfond AMI 26"), dále společně také jen „Podfondy“, společnost Partners investiční společnost, a.s., IČ: 24716006, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, v oddílu B, vložka 16374.

Fond v rozhodném období vytvořil tři Podfondy, a to Podfond AMI 25, Podfond ALP 25 a Podfond AMI 26.

Podfond AMI 25 a Podfond ALP 25 zahájily vydávání investičních ke dni 1. září 2025. Podfond AMI 26 zahájil vydávání investičních akcií ke dni 16. října 2025.

Cílem Podfondu AMI 25 a Podfondu AMI 26 je dosahovat zhodnocování aktiv prostřednictvím dlouhodobých investic do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na obchodních společnostech, do investičních nástrojů a dalších aktiv. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů. Investiční strategie je zaměřena zejména na investice do účastí na obchodních společnostech s dlouhodobým růstovým potenciálem se vstupem v investiční fázi Series B nebo později.

Investičním cílem Podfondu ALP 25 je dosahovat zhodnocování aktiv prostřednictvím dlouhodobých investic do akcií, podílů, resp. jiných forem účastí na obchodních společnostech, do investičních nástrojů a dalších aktiv. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Investiční strategie Podfondu ALP 25 je zaměřena zejména na investice do pre-/seedových fondů s portfolii začínajících firem s break-out potenciálem stát se dlouhodobě se zhodnocujícími podniky s vysokou ekvitovou hodnotou.

Aktiva Fondu jsou tvořena peněžními prostředky na běžných účtech. Pasiva Fondu tvoří základní kapitál. Náklady Fondu byly za rok 2025 byly nulové. V roce 2025 nevygeneroval Fond žádné výnosy z poplatků a provizí. Hospodářský výsledek před zdaněním za rok 2025 činil 0 Kč.

Fond sestavil v souladu s Vyhláškou 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, účetní závěrku, která je rovněž přílohou výroční zprávy Fondu za rok 2025.

Návrh na vypořádání výsledku hospodaření

Fond v roce 2025 hospodařil se ziskem po zdanění ve výši 0 Kč.

Cíle pro rok 2026

- založení a spouštění nových podfondů,
- zaměření a soustředění se především na zabezpečení dalšího rozvoje systémové podpory, případnou implementaci procesů pro zdokonalení a zefektivnění nastavených postupů,
- akvizice nových investorů z řad fyzických a právnických osob a další navyšování majetku ve správě,
- neustále dbát na to, aby byl Fond v souladu se všemi právními předpisy.

Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok 2025 byla sestavena a ověřena auditorem dne 28. dubna 2026. Dle výroku auditora podává účetní závěrka věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu a nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za období končící 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Podfond Aspire 11 Eternals AMI 26 podfond nesestavuje k 31. 12. 2025 účetní závěrku, první účetní závěrka tohoto podfondu bude sestavena k 31. 12. 2026.

V Praze dne 28. dubna 2026



.....
Ing. Lucie Simpartlová
zmocněný zástupce jediného člena správní rady
společnosti Aspire 11 Capital SICAV, a.s.

V. Údaje a skutečnosti o Fondu

a) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku Fondu v účetním období

Po celé rozhodné období vykonávala Investiční společnost veškeré činnosti související s obhospodařováním majetku ve Fondu přímo prostřednictvím svých vlastních kapacit a za využití svých systémů a implementovaných procesů.

b) Údaje o celkovém počtu akcií vydaných Fondem

Fond vydal pouze zakladatelské akcie, ke konci roku 2025 jejich počet činil 10 000 ks.

c) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu investičního fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu roku 2025 proběhly aktualizace zahrnující nepodstatné změny údajů uvedených ve statutu Fondu. Aktualizovaná znění statutu byly řádně zveřejněny na internetových stránkách Fondu i Investiční společnosti a současně odeslány v souladu se zákonem na ČNB.

d) Identifikační údaje každého depozitáře fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Fondu byla v průběhu celého roku 2025 společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

e) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy (31. 12. 2025), s uvedením reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název aktiva	Měna	Typ	Celková cena pořízení (tis. Kč)	Celková reálná hodnota (tis. Kč)
n/a	Zůstatky na běžných účtech	EUR	Běžný účet	10	10

f) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

V rozhodném období nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory týkající se majetku nebo nároku investorů Fondu.

g) 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

Úplata za obhospodařování Fondu je hrazena z majetku Podfondů, neboť většina činností, které obhospodařovatel vykonává, je prováděna vůči Podfondům. Z majetku Fondu není hrazena obhospodařovateli žádná odměna. Informace o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli z majetku Podfondů jsou uvedeny ve výroční zprávě za Podfondy.

- h) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil**

dle § 234 ZISIF, odst. (2), písm. b)

Údaje o:	v tis. Kč
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - PEVNÁ SLOŽKA	20 214 ¹
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - POHYBLIVÁ SLOŽKA	0
o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil	0
počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele	15

¹ Do této částky jsou zahrnuty údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu, které jsou uvedeny v tabulce níže.

- i) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu**

dle § 234 ZISIF, odst. (2), písm. c)

Údaje o:	v tis. Kč
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu	13 064

VI. Údaje a skutečnosti o Fondu podle zákona o účetnictví (podle § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví)

- a) **FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY**

Po rozvahovém dni nenastaly žádné finanční a nefinanční informace, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

- b) **INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU**

Fond existuje od roku 2025, přičemž Fond v roce 2025 vytvořil tři Podfondy (viz výše), do kterých aktivně shromažďuje peněžní prostředky, které následně investuje v souladu se svou investiční strategií.

Do doby vypracování této výroční zprávy Fond vytvořil další podfond, a to Podfond Aspire 11 Tribes ALP 26 podfond (dále také jen „Podfond ALP 26“), který vznikl dne 20. ledna 2026 (zápisem na seznam ČNB). Podfond ALP 26 zahájil vydávání investičních akcií dne 1. února 2026.

Fond v roce 2026 nepředpokládá změny své investiční strategie. Hlavním úkolem Fondu v roce 2025 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií na účet jednotlivých Podfondů, dodržovat limity a výnosová očekávání akcionářů a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní zhodnocení majetku Podfondů a růst objemu spravovaných prostředků.

- c) **INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z INVESTICE DO FONDU**

Hlavní investiční činnost probíhá na úrovni Podfondů, tudíž na úrovni fondu nejsou identifikována rizika spojená s investováním. Informace o rizicích vyplývajících z investice do Podfondů jsou uvedeny v příslušných částech výroční zprávy za Podfond AMI 25, Podfond ALP 25 a Podfond AMI 26.

d) INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

e) INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond nenabyl během rozhodného období vlastní akcie ani vlastní podíly.

f) INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚ-PRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

g) INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ POBOČKU NEBO JINOU ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá organizační složku v zahraničí.

VII. Zpráva o vztazích

Zpráva člena správní rady společnosti **Aspire 11 Capital SICAV, a.s.** o vztazích za období od 20. 8. 2025 do 31. 12. 2025

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“), je společnost **Aspire 11 Capital SICAV, a.s.**, se sídlem **Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 236 20 030**, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka **B 29922** (dále jen „Společnost“ nebo „Ovládaná osoba“), obchodní korporací v postavení ovládané osoby.

V souladu se zákonnými ustanoveními je statutární orgán Společnosti povinen vypracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Zpráva o vztazích“), a to za uplynulé účetní období, tj. za období od 20. 8. 2025 (datum vzniku Společnosti) do 31. 12. 2025 (dále jen „Rozhodné období“).

Člen správní rady Společnosti prohlašuje, že ve Zprávě o vztazích jsou uvedeny všechny významné relevantní transakce, které nastaly v Rozhodném období, a nezbytné informace, které jsou pro účely Zprávy o vztazích významné.

1) Struktura vztahů mezi Ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou Ovládající osobou (dále jen „Propojené osoby“)

Ovládaná osoba

Ovládanou osobou je společnost **Aspire 11 Capital SICAV, a.s.**, se sídlem **Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 236 20 030**, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka **B 29922**.

Ovládající osoba

Ovládající osobou Společnosti je společnost **Aspire 11 Capital Partners, s.r.o.**, se sídlem **Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 236 02 597**, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka **C 429917** (dále jen „**Aspire 11 CP**“) s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 %, která uplatňuje přímý rozhodující vliv na Společnost.

Ovládajícími osobami společnosti **Aspire 11 CP** jsou:

1) společnost **Partners BankIn, a.s.**, se sídlem **Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 09602887**, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka **B 25749**, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 20 % (dále jen „společnost **BankIn**“), společnost **Partners HoldCo, a.s.**, se sídlem **Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 140 13 690**, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka **B 26821** (dále jen „společnost **HoldCo**“), s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 20 % a společnost **Brno Investment Group s.r.o.**, se sídlem č.p. 103, 666 01 Březina, IČ: 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, spisová značka **C 64733**, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 10 % (dále jen „společnost **Brno Investment Group**“), které jsou osobami jednajícími ve shodě (dále jen „Ovládající osoby skupiny 1“); a

2) společnost **ASP11 Services, s.r.o.**, se sídlem **Žitavská 231, Benice, 103 00 Praha 10, IČ: 172 55 384**, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka **C 368967**, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 30 % (dále jen „společnost **ASP11**“) a **Pavel Mucha**, nar. 12. 4. 1974, bytem **Žitavská 231, Benice, 103 00 Praha 10**, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 20 %, které jsou osobami jednajícími ve shodě (dále jen „Ovládající osoby skupiny 2“).

Ovládající osobou společnosti **BankIn** je společnost **Brno Investment Group** s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech této společnosti k 31. 12. 2025 ve výši 49,875 %.

Ovládajícími osobami společnosti **HoldCo** jsou společnost **Apana s.r.o.**, se sídlem **Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 028 79 107**, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka **C 224876**, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti **HoldCo** ve výši 47,73 % (dále jen „společnost **Apana**“) a společnost **Brno Investment Group**, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti **HoldCo** ve výši 35,32 %¹, které jsou osobami fakticky jednajícími ve shodě.

¹ **Brno Investment Group s.r.o.** vlastní ještě 0,064 % prioritních akcií, které jsou bez hlasovacích práv

Jediným společníkem společnosti Apana je společnost Element Private Holding, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 117 97 231, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26605 (dále jen „společnost Element PH“), na které má Element nadační fond, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 117 97 797, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2004 podíl na základním kapitálu ve výši 60 % a Radim Lukeš, nar. 13. 5. 1972, bytem Čílova 275/15, Velešlavín, 162 00 Praha 6 podíl na základním kapitálu ve výši 40 %, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100 % Element nadační fond. Element nadační fond je pak ze 100 % vlastněn Radimem Lukešem, který je zároveň i předsedou správní rady. Radim Lukeš je současně jediným jednatelem společnosti Apana a jediným členem správní rady společnosti Element PH.

Jediným společníkem společnosti Brno Investment Group je společnost BIG Private Holding a.s., se sídlem č.p. 103, 666 01 Březina, IČ: 117 98 118, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 8602 (dále jen „společnost BIG PH“), na které má dále 95 % podíl Borkovec Family nadační fond, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 117 97 690, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2003 a 5 % podíl Ing. Petr Borkovec, nar. 1. 7. 1977, bytem Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100 % Borkovec Family nadační fond. Borkovec Family nadační fond je pak ze 100 % vlastněn Ing. Petrem Borkovcem, který je zároveň i předsedou správní rady. Ing. Petr Borkovec je současně jediným jednatelem společnosti Brno Investment Group a jediným členem správní rady společnosti BIG PH.

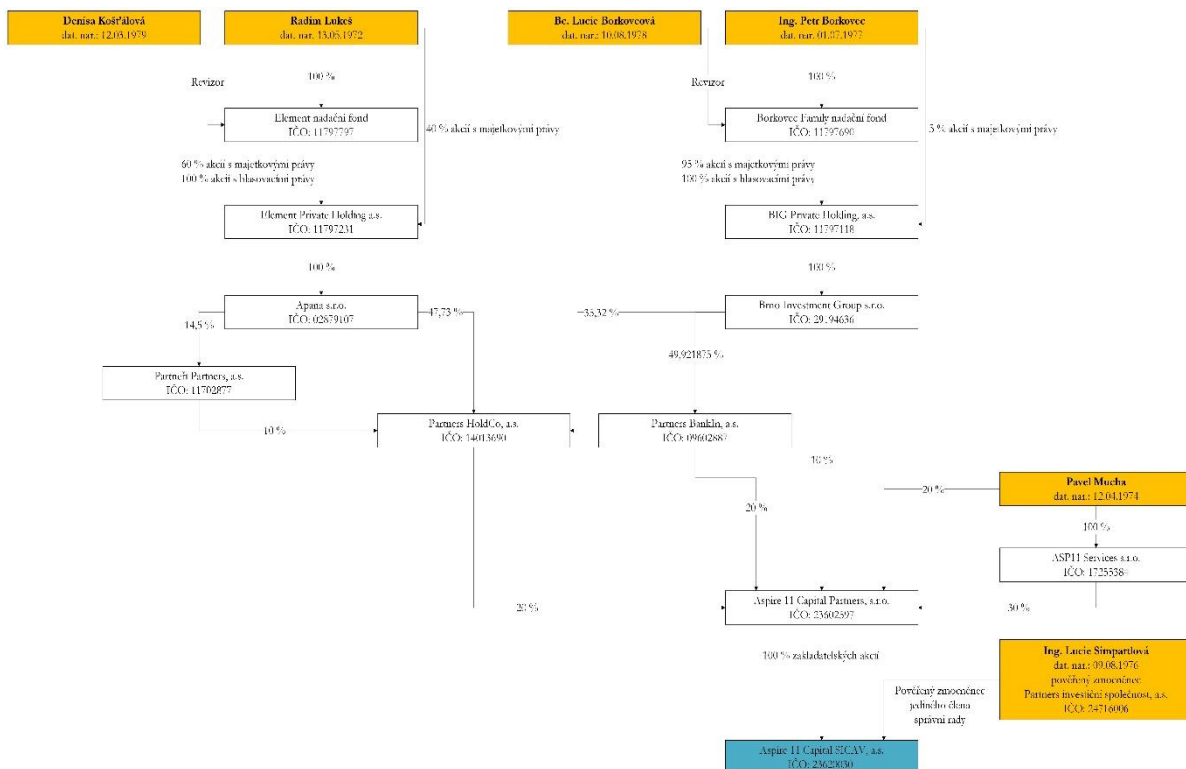
Jediným společníkem společnosti ASP11 je Pavel Mucha.

Ing. Petr Borkovec a Radim Lukeš jsou osoby uplatňující nepřímý rozhodující vliv na Společnost, a to přes společnost Aspire 11 CP, společnost BankIn, společnost HoldCo, společnost Brno Investment Group, společnost BIG PH, Borkovec Family nadační fond, společnost Apana, společnost Element PH a Element nadační fond. Pavel Mucha je osoba uplatňující nepřímý rozhodující vliv na Společnost, a to přes společnost Aspire 11 CP a společnost ASP11.

(společně dále jen „Ovládající osoba“ nebo „Ovládající osoby“).

Společnost není součástí konsolidačního celku společnosti Partners HoldCo, a.s.

Majetková struktura Společnosti k datu 31. 12. 2025



Člen správní rady Společnosti prohlašuje, že v Rozhodném období existovaly vztahy mezi Společností a společností Partners Financial Services, a.s., IČ: 276 99 781, společností Partners investiční společnost, a.s., IČ: 247 16 006, a společností Rentea penzijní společnost, a.s., IČ: 097 01 125.

2) Úloha Ovládané osoby ve struktuře vztahů podle bodu 1) výše

Ovládaná osoba byla založena jako nesamosprávný fond kvalifikovaných investorů jehož podfondy se zaměřují na investice do venture capital a private equity.

3) Způsob a prostředky ovládání

Ovládající osoba společnost Aspire 11 CP ovládá Společnost tím způsobem, že v ní drží zakladatelské akcie odpovídající 100 % podílu na hlasovacích právech Společnosti. Statutární orgán společnosti Aspire 11 CP jakožto jediného akcionáře Společnosti v působnosti valné hromady Společnosti může jmenovat a odvolávat statutární orgán Společnosti, čímž zabezpečuje řádné vedení Společnosti. Statutární orgán společnosti Aspire 11 CP v působnosti valné hromady Společnosti dále projednává a schvaluje účetní závěrku Společnosti a projednává a schvaluje návrh na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů a úhradu ztráty Společnosti.

4) Přehled vzájemných smluv mezi Propojenými osobami účinných v Rozhodném období

Mezi Společností a společností Partners Financial Services, a.s. byla v Rozhodném období účinná podnájemní smlouva ze dne 11. 9. 2025.

Mezi Společností a společností Rentea penzijní společnost, a.s. (jednající na účet fondu Alternativní účastnický fond, Rentea Penzijní společnost, a.s.) byla v Rozhodném období účinná rámcová smlouva ze dne 30. 9. 2025 o vydání a odkupování investičních akcií číslo 60000200 k podfondu Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond a jeho sesterským podfondům.

Mezi Společností a společností Rentea penzijní společnost, a.s. (jednající na účet fondu Alternativní účastnický fond, Rentea Penzijní společnost, a.s.) byla v Rozhodném období účinná dohoda ze dne 30. 9. 2025 k rámcové smlouvě o vydání a odkupování investičních akcií číslo 60000200 k podfondu Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond a jeho sesterským podfondům.

Mezi Společností a společností Rentea penzijní společnost, a.s. (jednající na účet fondu Alternativní účastnický fond, Rentea Penzijní společnost, a.s.) byla v Rozhodném období účinná rámcová smlouva ze dne 30. 9. 2025 o vydání a odkupování investičních akcií číslo 60000200 k podfondu Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond a jeho sesterským podfondům.

Mezi Společností a společností Partners investiční společnost, a.s. (jednající na účet fondu Partners Alternative Strategies, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, Partners investiční společnost, a.s.) byla v Rozhodném období účinná rámcová smlouva ze dne 9. 9. 2025 o vydání a odkupování investičních akcií číslo 60000100 k podfondu Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond a jeho sesterským podfondům, ve znění pozdějších dodatků.

Mezi Společností a společností Partners investiční společnost, a.s. (jednající na účet fondu Partners Alternative Strategies, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, Partners investiční společnost, a.s.) byla v Rozhodném období účinná rámcová smlouva ze dne 30. 9. 2025 o vydání a odkupování investičních akcií číslo 60000100 k podfondu Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond a jeho sesterským podfondům.

Mezi Společností a společností Partners investiční společnost, a.s. (jednající na účet fondu Aspire 11 fondů 25, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů, Partners investiční společnost, a.s.) byla v Rozhodném období účinná rámcová smlouva ze dne 9. 12. 2025 o vydání a odkupování investičních akcií číslo 60000300 k podfondu Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond a jeho sesterským podfondům.

5) Přehled jednání učiněných v Rozhodném období na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob

V Rozhodném období nebyla Společností učiněna žádná jednání na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, která se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

Vzhledem k tomu, že Rozhodné období je prvním účetním obdobím po vzniku Společnosti, nelze zde uvést jednání, která se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející Rozhodnému období.

6) Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vzájemných vztahů mezi Propojenými osobami a zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro Ovládanou osobu plynou rizika

Vzájemné vztahy mezi Společností a Ovládající osobou lze zhodnotit jako pro Společnost výhodné. Společnost si není vědoma žádných nevýhod plynoucích ze spolupráce s Ovládající osobou nebo s ostatními ovládanými osobami.

Společnost si aktuálně není vědoma žádných rizik, které by jí vyplývaly v důsledku vzájemných vztahů mezi ní a Propojenými osobami.

7) Závěr

Člen správní rady Společnosti prohlašuje, že veškerá plnění a protiplnění mezi Společností a Propojenými osobami byla poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek.

Člen správní rady Společnosti zároveň deklaruje, že Zpráva o vztazích byla zpracována podle informací dostupných členu správní rady jednajícímu s péčí řádného hospodáře v zákonné lhůtě a v souladu se ZOK a rozsah Zprávy o vztazích reflektuje účel zákonné úpravy ve vztahu k majetkové struktuře Společnosti.

V Praze dne 31. 3. 2026

Za Aspire 11 Capital SICAV, a.s.:



.....
Ing. Lucie Simpartlová
pověřený zmocněnec Partners investiční společnosti, a.s.
jediného člena správní rady

VIII. Komentář k vývoji na trzích v roce 2025

Rok 2025 přinesl na trhy private equity a venture kapitálu postupné oživení po předchozím období utlumené aktivity. Stabilizace inflačního vývoje a první uvolňování měnové politiky podpořily návrat transakční aktivity, zejména ve druhé polovině roku. Hodnota transakcí rostla rychleji než jejich počet, což odráží zvýšený zájem o kvalitní a větší aktiva.

Přetrvávajícím tématem však zůstávala omezená likvidita a slabší exitové prostředí. Prodloužené doby držení investic vedly k tlaku investorů na distribuce, což podpořilo rozvoj sekundárního trhu jako nástroje řízení likvidity. Exitová aktivita se postupně obnovovala, avšak zůstávala selektivní.

Důraz investorů se nadále přesouval k operativní tvorbě hodnoty a tematickým investicím, zejména v oblastech digitalizace, energetické transformace a umělé inteligence. Ta se stala klíčovým investičním tématem napříč private equity i venture kapitálovému trhu.

Venture kapitálový trh v Evropě vykázal stabilizaci, přestože fundraising zůstával utlumený. Investoři byli selektivnější a zaměřovali se na kvalitní projekty, zejména v pozdějších fázích financování.

Celkově lze rok 2025 charakterizovat jako přechodové období mezi korekcí a novým růstovým cyklem s postupným návratem důvěry investorů a důrazem na fundamentální výkonnost portfoliových společností.

IX. Účetní závěrka ověřená auditorem a zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům fondu Aspire 11 Capital SICAV, a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Aspire 11 Capital SICAV, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, Praha 4 („Fond“) k 31. prosinci 2025 a jeho finanční výkonnosti za období od 20. srpna 2025 do 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2025,
- výkazu zisku a ztráty za období od 20. srpna 2025 do 31. prosince 2025,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 20. srpna 2025 do 31. prosince 2025, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s etickými požadavky zákona o auditorech, jež se vztahují na audity účetních závěrek v České republice a v souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Fondu nezávislí. Splnili jsme také všechny ostatní etické povinnosti dle etických požadavků zákona o auditorech a kodexu IESBA.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00
Praha 4, Česká republika. T: +420 251 151 111

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

Za ostatní informace odpovídá správní rada Fondu. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím obsaženým ve výroční zprávě nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy.

Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených prací v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost správní rady Fondu za účetní závěrku

Správní rada Fondu 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

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

Naší povinností je informovat správní radu 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.

28. dubna 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Aspire 11 Capital SICAV, a.s.
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 23620030
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: investiční fond
Datum sestavení: 28. dubna 2026

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2025

	31. prosince 2025 tis. Kč
<i>Aktiva:</i>	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10
<i>V tom a/ splatné na požádání</i>	<i>10</i>
AKTIVA CELKEM	10
<i>Pasiva:</i>	
Základní kapitál	10
<i>V tom a/ splacený základní kapitál</i>	<i>10</i>
PASIVA CELKEM	10

Aspire 11 Capital SICAV, a.s.
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 23620030
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: investiční fond
Datum sestavení: 28. dubna 2026

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA OBDOBÍ OD 20. SRPNA 2025 DO 31. PROSINCE 2025**

	Za období od 20. srpna 2025 do 31. prosince 2025 tis. Kč
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	0
Zisk/Ztráta za účetní období po zdanění	0

Aspire 11 Capital SICAV, a.s.
Sídlo: Praha 4, Tůrkova 2319/5b, PSČ 149 00
Identifikační číslo: 23620030
Právní forma: akciová společnost
Předmět podnikání: investiční fond
Datum sestavení: 28. dubna 2026

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
ZA OBDOBÍ OD 20. SRPNA 2025 DO 31. PROSINCE 2025**

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ neuhrazená ztráta	Kapitálové fondy	Zisk/Ztráta běžného období	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 20. srpnu 2025	10	0	0	0	10
Zůstatek k 31. prosinci 2025	10	0	0	0	10

Aspire 11 Capital SICAV, a. s.

Příloha k účetní závěrce

Za období od 20. srpna 2025 do 31. prosince 2025

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Vznik a charakteristika Fondu

Fond Aspire 11 Capital SICAV, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl dne 20. srpna 2025 zápisem do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou a nabyl oprávnění k činnosti dne 20. srpna 2025 na základě zápisu do obchodního rejstříku.

Fond je nesamosprávným investičním fondem s právní osobností.

Předmětem podnikání Fondu je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech v rozsahu dle povolení ČNB.

Základní kapitál Fondu je tvořen 10 000 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě (Zakladatelské akcie).

Hlavním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic umístěných ve Fondu a/nebo v příslušných podfondech vytvořených Fondem.

V souladu se Statutem vytváří Fond podfondy. Podfond Fondu je fondem kolektivních investorů zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“), který shromažďuje peněžní prostředky od investorů.

V průběhu rozhodného období vytvořil Fond tři Podfondy: Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond (dále jen „Podfond AMI 25“), Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond (dále jen "Podfond ALP 25"), Aspire 11 Eternals AMI 26 podfond (dále jen "Podfond AMI 26").

Podfond AMI 25 a Podfond ALP 25 zahájily vydávání investičních ke dni 1. září 2025. Podfond AMI 26 zahájil vydávání investičních akcií ke dni 16. října 2025.

Fond byl vytvořen na dobu neurčitou.

(b) Statutární orgán Fondu

	Funkce	Jméno	Den vzniku členství
Správní rada	člen	Partners investiční společnost, a.s.	20. 8. 2025
	při výkonu funkce zastupuje	Lucie Simpartlová	

Aspire 11 Capital SICAV, a. s.

Příloha k účetní závěrce

Za období od 20. srpna 2025 do 31. prosince 2025

(c) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změnám ve složení správní rady Fondu.

(d) Organizační struktura

Statutárním orgánem Fondu je správní rada. Fond je nesamosprávný, nevytváří tedy další vnitřní členění.

(e) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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

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

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Běžné účetní období je od 20.8.2025 do 31.12.2025. Účetní období je prvním obdobím Fondu od jeho založení, srovnatelné údaje tak nejsou uvedené.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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

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

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv

podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Aspire 11 Capital SICAV, a. s.

Příloha k účetní závěrce

Za období od 20. srpna 2025 do 31. prosince 2025

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

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

Na základě způsobu řízení finančních nástrojů byl pro Fond zvolen obchodní model Držet a inkasovat pro zůstatky na běžných a spořicíh účtech, termínované vklady, pohledávky z obchodního styku a poskytnuté úvěry. Tyto finanční nástroje taktéž splňují SPPI test, tudíž budou oceňovány naběhlou hodnotou (AC).

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

(ii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

Finanční závazky

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

(iii) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

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

Finanční závazky

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

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

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

Aspire 11 Capital SICAV, a. s.

Příloha k účetní závěrce

Za období od 20. srpna 2025 do 31. prosince 2025

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

(v) Ocenění v reálné hodnotě

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

(vi) Znehodnocení

Účetní jednotka vyčísluje opravné položky pro očekávané úvěrové ztráty (ECL) u následujících finančních nástrojů, které nejsou oceňovány v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- finanční aktiva, která jsou vykazována v naběhlé hodnotě;
- dluhová finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI);
- vystavené úvěrové přísliby;
- vystavené finanční záruky;
- pohledávky z leasingu.

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

Účetní jednotka stanovuje opravné položky ve výši rovnající se celoživotní ECL, s výjimkou následujících finančních aktiv, jejichž opravné položky jsou stanoveny jako 12měsíčních ECL:

- dluhové cenné papíry, pro které k rozvahovému dni je stanoveno nízké úvěrové riziko;
- ostatní finanční nástroje (jiné než pohledávky z leasingu), u kterých se od jejich prvotního zaúčtování významně nezvýšilo úvěrové riziko.

Účetní jednotka u dluhových cenných papírů a úvěrových pohledávek předpokládá jejich nízké úvěrové riziko, pokud jejich příslušný rating úvěrového rizika je v souladu s obecně chápanou definicí „investičního stupně“.

12měsíční ECL jsou částí očekávaných úvěrových ztrát, které vznikají v důsledku selhání (defaultu) finančního nástroje, které může nastat během 12 měsíců od rozvahového dne.

Celoživotní ECL jsou taková ECL, která vznikají následkem selhání (defaultu) v průběhu celého období do očekávané splatnosti finančního aktiva.

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

ECL představují pravděpodobnostmi vážený odhad úvěrových ztrát a jsou stanoveny následovně:

- finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena: jako současná hodnota všech hotovostních schodků (tj. rozdíl mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky a peněžními toky, které účetní jednotka očekává);
- finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena: jako rozdíl mezi hrubou účetní hodnotou daného finančního aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků;
- nevyčerpané úvěrové přísliby: jako současná hodnota rozdílu mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky, pokud úvěrový příslib je načerpán, a peněžními toky, které účetní jednotka očekává získat;
- finanční záruky: jako rozdíl mezi očekávanými platbami nutnými k uspokojení držitele finanční záruky a platbami, které účetní jednotka očekává, že přijme.

Aspire 11 Capital SICAV, a. s.

Příloha k účetní závěrce

Za období od 20. srpna 2025 do 31. prosince 2025

Celý ECL model je rozdělen na tři stupně znehodnocení:

- (1) první vykazání (stupeň 1)
- (2) výrazné zvýšení kreditního rizika (stupeň 2)
- (3) objektivní znehodnocení (stupeň 3)

	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Úvěrově znehodnocené finanční aktivum:	Ne	Ne	Ano
Významné zvýšení úvěrového rizika	Ne	Ano	Ano
Očekávaná úvěrová ztráta:	Dvanáctiměsíční	Za dobu trvání	Za dobu trvání
Úrokový výnos:	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z naběhlé hodnoty aktiva

V prvním stupni znehodnocení jsou pro finanční aktivum vykazovány opravné položky odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám, pokud by došlo k selhání protistrany v následujících 12ti měsících, ve druhém a třetím stupni pak opravné položky odpovídají celkovým očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního aktiva.

Účetní jednotka musí ke každému datu vykazání posoudit, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv. Při tomto posouzení musí účetní jednotka vzít v úvahu změnu rizika selhání, ke které může dojít po očekávané době trvání finančního nástroje, a nikoli změnu výše očekávaných úvěrových ztrát.

Významné zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje indikuje např.:

- a) skutečné nebo očekávané snížení interního úvěrového ratingu dlužníka
- b) skutečná nebo očekávaná změna provozních výsledků dlužníka
- c) významná zvýšení úvěrového rizika jiných finančních nástrojů téhož dlužníka
- d) významné změny, jakými jsou například snížení finanční podpory mateřského nebo jiného přidruženého podniku
- e) informace o úvěrech po splatnosti včetně vyvratitelného předpokladu více než 30 dnů po splatnosti

Úvěrově znehodnocené je finanční aktivum, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným aktivem např.:

- a) významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- b) porušení smlouvy, např. neplnění závazku nebo nedodržení splatnosti (vyvratitelný předpoklad více jak 90 dní po splatnosti)
- c) věřitel či věřitelé udělili dlužníkovi z ekonomických či smluvních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka úlevu (úlevy), které by jinak neudělili;
- d) stává se pravděpodobným zahájení konkurzu či jiná finanční reorganizace dlužníka;
- e) dlužník je v likvidaci atd.

Výše znehodnocení odpovídá očekávaným úvěrovým ztrátám za dobu trvání finančního nástroje. Úrokové výnosy jsou vypočítány metodou efektivní úrokové míry aplikované na naběhlou hodnotu finančního aktiva (tj. čistou účetní hodnotu). Z pohledu výkazu zisků a ztrát jsou úroky časově rozlišeny na základě hrubé účetní hodnoty finančních aktiv. Rozdíl mezi časově rozlišenými úroky na aktivech a vykázanými úrokovými výnosy se promítá do účtu opravných položek (bez vlivu na ztrátu ze znehodnocení).

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát

Klíčovými vstupy pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných/ parametrů:

- a) pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- b) ztráta v selhání (Loss given by default / LGD);
- c) expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

Tyto parametry jsou odvozeny na základě vlastních interně vyvinutých statistických modelů a historických údajů, které je nutné upravit tak, aby odpovídaly informacím o vyhlídkách do budoucna (FLI).

Prezentace opravných položek na ECL v rozvaze

Opravné položky na ECL jsou prezentovány následujícím způsobem:

- Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv;
- Dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI): opravná položka není vykázána v aktivech v rozvaze, jelikož tyto nástroje jsou v aktivech vykázány v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykázána v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v účetní závěrce.
- Úvěrové přísliby a finanční záruky: jako rezerva s výjimkou uvedenou v odrážce níže;
- Zahrnuje-li finanční instrument vyčerpanou (finanční aktivum) i nevyčerpanou část (úvěrový příslib) a účetní jednotka nemůže samostatně rozlišit očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu od ztrát z finančního aktiva, pak účetní jednotka vykazuje očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu společně s opravnou položkou k finančnímu aktivu. Tyto očekávané úvěrové ztráty jsou vykázány jako rezerva pouze v rozsahu, v němž společné očekávané úvěrové ztráty přesahují hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

Opravné položky a rezervy na ECL vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek.

Rozpuštění opravných položek a rezerv na ECL pro jejich nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

(b) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- běžné bankovní účty vedené u bankovních ústavů

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

(c) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Aspire 11 Capital SICAV, a. s.

Příloha k účetní závěrce

Za období od 20. srpna 2025 do 31. prosince 2025

(d) Pohledávky a opravné položky

Všechny pohledávky k 31. 12. 2025 jsou podle IFRS 9 oceněné v naběhlé hodnotě. Opravné položky nebyly účtované.

(e) Odpisy pohledávek

Pohledávky jsou odpisovány v souladu s platnou účetní a daňovou legislativou. V roce 2025 nebyly provedeny žádné odpisy pohledávek.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

(g) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

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

(h) Výnosy a náklady

Veškeré náklady Fondu souvisí s investiční činností, a proto jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty podfondu. Výnosy i náklady jsou účtovány v období, se kterým časově a věcně souvisí.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání.

(a) Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	31.12.2025
Běžné účty u bank	10
Celkem	10

(b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2025 a k 31.12.2024 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9.

ECL byly vyhodnoceny jako nevýznamné, a proto o nich Fond neúčtuje.

4. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

(a) Úvod

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Uvedená rizika jsou Fondem efektivně řízena na základě implementované strategie řízení rizik, jehož nedílnou součástí je systém řízení rizik.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Při řízení rizik účetní jednotky Fond vychází ze strategie řízení rizik, která je integrována do vnitřní předpisové základny. Zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Úseku řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Fondu je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

(b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi běžných či termínovaných vkladů.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti řízení úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s kredibilními protistranami. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové kvality či stupeň úvěrové kvality dle úvěrových ratingů při zajištění souladu s regulačními a legislativními požadavky;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně/emitentech, geografické oblasti či odvětví.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice, které podléhají dohledu České národní banky (ČNB). Všechny tyto instituce jsou pravidelně monitorovány risk manažerem pro vyhodnocení jejich kreditní kvality.

Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni, a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké.

(c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity vzniká z typu financování aktivit společnosti a řízení jejich pozic, např. v okamžiku, kdy společnost není schopna financovat svá aktiva nástroji s vhodnou splatností nebo likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Aspire 11 Capital SICAV, a. s.

Příloha k účetní závěrce

Za období od 20. srpna 2025 do 31. prosince 2025

(ii) Zbytková doba splatnosti

k 31. prosinci 2025	Do	Od	3	Od	1	Nad	Bez	Celkem
tis. Kč	3 měs.	měs. do	do	roku do	do	5 let	specifik.	
		1 roku	5 let	5 let				
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	10	0	0	0	0	0	0	10
splatné na požádání	10	0	0	0	0	0	0	10
Celkem aktiva	10	0	0	0	0	0	0	10
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	10	10	10
Celkem závazky	0	0	0	0	0	10	10	10
Gap	10	0	0	0	0	-10	0	0
Kumulativní gap	10	0	0	0	0	-10	0	0

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

(d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy a náklady mohou v důsledku takových změn růst i klesat a vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

K 31. 12. 2025 neměl Fond žádné úrokově citlivé pozice. „Pohledávky za bankami“ představující běžné účty společnosti a spadající do časového koše do 3 měsíců nebyly úročené.

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici společnosti vůči měnovým rizikům.

Fond neměl k 31. prosinci 2024 měnové riziko, neboť veškeré jeho finanční pozice byly v českých korunách.

(e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku.

Operační rizika jsou inherentní součástí všech procesů a činností a jsou řízena zejm. na základě zavedené mapy operačních rizik (Business Impact Analysis), funkční detekci výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika, existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení událostí, finančního krytí výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika a v neposlední řadě také pravidelného vyhodnocování systému řízení operačních rizik a dodržování dodatečného kapitálu v souladu regulatorními požadavky.

5. REÁLNÁ HODNOTA

(a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- měnové kurzy.

(b) Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;

- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

(c) Procesy a kontroly

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

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

Pokud informace od třetí strany (např. od 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.

Aspire 11 Capital SICAV, a. s.

Příloha k účetní závěrce

Za období od 20. srpna 2025 do 31. prosince 2025

(d) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

tis. Kč	31.12.2025			Celkem
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	
FINANČNÍ AKTIVA				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	10	0	10

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

V případě vkladů na běžných účtech se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. Termínované vklady jsou oceňovány modelem diskontovaných peněžních toků a jejich reálná hodnota je v hierarchii zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond v rozhodném období neoceňoval žádné finančních instrumenty reálnou hodnotou v úrovni 3.

(e) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31.12.2025 není žádný finanční nástroj, který by byl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

Aspire 11 Capital SICAV, a. s.

Příloha k účetní závěrce





Za období od 20. srpna 2025 do 31. prosince 2025

6. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Veškeré účetní transakce jsou zahrnuté v rozvaze.

7. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Fondu nejsou známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

Účetní závěrka sestavena dne: 28. dubna 2026	Razítko a podpis statutárního orgánu:  	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Tereza Schnurpfeil 	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Lucie Simpartlová 
		tel.: 723 146 400	tel.: 734 798 377

INFORMACE O PODFONDECH

**Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond
Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond**

za období končící 31. prosince 2025

INFORMACE O PODFONDU ASPIRE 11 TRIBES ALP 25

X. Údaje a skutečnosti o Podfondu ALP 25

a) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku Podfondu ALP 25 v účetním období

Investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování po celé účetní období.

b) Údaje o celkovém počtu investičních akcií vydaných Podfondem ALP 25, které jsou v oběhu ke konci účetního období

Celkový počet emitovaných investičních akcií k 31. prosinci 2025 činil 1 985 200 kusů, z toho investiční akcie třídy I1 (EUR) činily 1 985 200 kusů.

Investiční akcie třídy C1 nebyly k 31. 12. 2025 emitovány.

c) Údaje o celkovém počtu investičních akcií Podfondu ALP 25 vydaných a odkoupených v účetním období

Celkový počet emitovaných investičních akcií v roce 2025 činil 1 985 200 kusů, z toho 1 985 200 kusů činily investiční akcie třídy I1 (EUR).

Celkový počet odkoupených investičních akcií v roce 2025 činil 0 kusů.

d) Údaje o fondovém kapitálu na jednu investiční akcii tohoto Podfondu ALP 25 ke konci účetního období

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na jednu investiční akcii k 31. prosinci 2025 činila 0,98453 EUR (třída I1 EUR).

Vývoj hodnoty investiční akcie třídy I1 (EUR) v rozhodném období v grafické podobě

K prvnímu ocenění hodnoty investiční akcie Podfondu ALP 25 došlo ke dni 31. prosince 2025. Vzhledem k tomu, že se jedná o první ocenění, není k dispozici časová řada hodnot umožňující zpracování grafu vývoje hodnoty investiční akcie za rozhodné období.

e) Údaje o vývoji aktiv Podfondu ALP 25 a skladbě a změnách skladby majetku Podfondu ALP 25

	Stav k 31. 12. 2025 (v tis. EUR)
AKTIVA CELKEM	1 966
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	24
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	24
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 942

f) Srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu investiční akcii za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Období k:	Hodnota fondového kapitálu	Hodnota fondového kapitálu na jednu investiční akcii
31. 12. 2025	1 954 tis. EUR	0,98453 EUR

Jedná se o první účetní období Podfondu ALP 25.

g) Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám, které obhospodařovatel používá k obhospodařování Podfondu ALP 25, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty

K 31. 12. 2025 nebyly využity žádné repo obchody nebo deriváty.

h) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Podfondu ALP 25, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu rozhodného období proběhly aktualizace zahrnující nepodstatné změny údajů uvedených ve statutu Podfondu ALP 25. Aktualizovaná znění statutu byly řádně zveřejněny na internetových stránkách Fondu i Investiční společnosti a současně odeslány v souladu se zákonem na ČNB.

i) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil

dle § 234 ZISIF, odst. (2), písm. b)

Údaje o:	v tis. EUR
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - PEVNÁ SLOŽKA	834 ¹
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - POHYBLIVÁ SLOŽKA	0
o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil	0
počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele	15

¹ Do této částky jsou zahrnuty údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu, které jsou uvedeny v tabulce níže.

j) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu

dle § 234 ZISIF, odst. (2), písm. c)

Údaje o:	v tis. EUR
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplácených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu	539

k) Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a rad (EU) 2019/2088 a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2020/852

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

l) Údaje o každé osobě provádějící správu majetku Podfondu ALP 25 (portfolio manažer) v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a kvalifikace

Majetek v Podfondu ALP 25 po celé rozhodné období obhospodařovali následující portfolio manažeři:

Mgr. Martin Potůček

Martin Potůček (*1983) vystudoval Mezinárodní vztahy a Evropská studia na Masarykově univerzitě v Brně. Po dlouholeté praxi v korporátním bankovníctví následně působil v Národní rozvojové bance, kde řídil a spravoval investice do českých i evropských private equity a venture kapitálových fondů. V roce 2025 nastoupil do Společnosti, kde má na starosti všechny fondy zaměřené na alternativní investice, což znamená především private equity a venture capital.

a dále portfolio manažer:

Mgr. Martin Tománek

Mgr. Martin Tománek (*1986) vystudoval politologii na Univerzitě v Hradci Králové. Během studií se zaměřoval na politickou ekonomii a mezinárodní obchod. Na univerzitě následně působil jako externí vyučující, vedl kurz

Mezinárodní politická ekonomie. Na finančních trzích se pohybuje od roku 2007. V Partners se věnuje sestavování investičních portfolií pro affluentní klientelu a pořádá semináře zaměřené na investice a vývoj světové ekonomiky. Věnuje se také publikační činnosti. Od března 2017 působí na pozici portfolio manažera ve Společnosti.

m) Identifikační údaje každého depozitáře Podfondu ALP 25 v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Podfondu ALP 25 byla v průběhu celého rozhodného období společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

n) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu ALP 25, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování

Podfond ALP 25 drží majetkové účasti v zahraničních investičních fondech. Tyto investice nejsou uloženy u žádné osoby na základě smlouvy o úschově nebo opatrování majetku Podfondu ALP 25, a proto k rozvahovému dni neexistuje osoba, u níž by bylo uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu ALP 25 ve smyslu tohoto ustanovení.

o) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Podfond ALP 25 nevykonávala v rozhodném období žádná osoba činnost hlavního podpůrce.

p) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ALP 25 ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy (31. 12. 2025), s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název aktiva	Měna	Typ	Celková cena pořízení (tis. EUR)	Celková reálná hodnota (tis. EUR)
n/a	Daft Capital Fund I, LP	USD	Podílový list	912	975
n/a	Standard Capital Ventures Fund I, LP	USD	Podílový list	860	823
n/a	Chaotica Fund I, LP	USD	Podílový list	160	144

q) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

V rozhodném období nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory týkající se majetku nebo nároku investorů Podfondu ALP 25.

r) Údaje o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii

Podfond ALP 25 je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku z výsledků hospodaření s majetkem ve Podfondu ALP 25 investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Podfondu ALP 25.

s) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu ALP 25, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Hodnoty uvedeny v tis. EUR:

Úplata za obhospodařování majetku Fondu	0
Úplata za administraci Fondu	0
Úplata depozitáři	0
Úplata za výkon činnosti auditora	7
Ostatní náklady a daně	39

- t) **Údaje o rizicích souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Podfondu, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet Podfondu**

Údaje o strategiích a postupech řízení rizik

Řízení rizik je zabezpečováno prostřednictvím úseku Risk Managementu Investiční společnosti, který tuto činnost vykonává pro Fond na základě smlouvy o svěřeni činností. Úkolem řízení rizik je identifikovat, měřit a řídit rizika související s činností Podfondu ALP 25. Nezávislý pohled na strategii a postupy při řízení rizik poskytuje interní audit. Podfond ALP 25 je při své činnosti vystaven několika hlavním typům rizik, přičemž hlavní z nich jsou uvedena ve statutu Fondu a Podfondu ALP 25.

Rizika spojená s používáním technik k obhospodařování Fondu

Využití pákového efektu není povoleno. Podfond ALP 25 investuje především do derivátů sloužících k zajištění rizik z kolísání měnových trhů a případně k naplnění investiční strategie Podfondu ALP 25. S využitím derivátů se pojí vedle jiných především riziko protistrany, riziko tržní, kdy se cena podkladového instrumentu bude vyvíjet opačným směrem a riziko měnové, které souvisí s případným nepříznivým vývojem podkladového kurzu.

Rizika související s deriváty

Fond je oprávněn sjednávat deriváty (včetně OTC finančních derivátů), avšak výhradně v souladu s podmínkami stanovenými statutem Fondu a Podfondu ALP 25.

Celková expozice se pro účely Podfondu ALP 25 vypočítá standardní závazkovou metodou a metodou hodnoty v riziku.

Investiční společnost s dvoutýdenní frekvencí počítá expozici Podfondu ALP 25 vůči riziku metodou hrubé hodnoty aktiv i závazkovou metodou v souladu s čl. 7-8 Nařízení 231/2013. Vzhledem k tomu, že Podfond ALP 25 využívá derivátové kontrakty především pro zajištění měnového rizika držných pozic, není stanoven absolutní limit na celkovou expozici.

Hodnota zajištění se musí řídit statutem Fondu a Podfondu ALP 25. Fond pro OTC deriváty může využívat způsobilé protistrany dle podmínek stanovených ve statutu Fondu a Podfondu ALP 25. Fond ve sledovaném období nevyužíval deriváty.

Výčet výše uvedených rizik nelze považovat za konečný. Potenciální investoři jsou seznamováni se skutečností, že se lze při investování setkat i s případnými dalšími riziky neočekávané povahy.

Kontrola rizik

Investiční společnost je zodpovědná za kontrolu rizik a činí nezbytná opatření k tomu, aby bylo možné v každém okamžiku kontrolovat a měřit rizika spojená s jednotlivými pozicemi v portfoliu i celkové riziko portfolia. V souladu s platnou legislativou provádí depozitář kontrolu dodržování investičních limitů spravovaných investičních fondů a aktiv převzatých k obhospodařování vyplývajících ze statutu Fondu a Podfondu ALP 25 a vyplývajících z dalších zákonných podmínek pro jednotlivé investiční limity.

Investiční společnost používá model absolutní rizikové hodnoty a výpočet probíhá za pomoci systému Bloomberg.

Celková míra podstupovaných rizik Podfondem ALP 25 je vyjadřována jako celková hodnota Value at Risk - VaR (celkové riziko). Výpočty jsou podrobovány zpětnému i zátěžovému testování.

XI. Údaje a skutečnosti o Podfondu ALP 25 podle § 21 zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví

Finanční a nefinanční informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu zprávy

Po rozvahovém dni nenastaly žádné skutečnosti, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Podfondu ALP 25

Podfond ALP 25 v roce 2026 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Podfondu ALP 25 v roce 2026 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváními

akcionářů a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Podfondu ALP 25 a růst objemu jeho majetku.

Informace o rizicích vyplývajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení

Viz bod IX. písm. t) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik.

Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Podfond ALP 25 nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Podfond ALP 25 nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

Informace o tom, zda účetní jednotka má organizační složku podniku v zahraničí

Podfond ALP 25 nemá organizační složku podniku v zahraničí.

XII. Účetní závěrka Podfondu ALP 25 a zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům podfondu Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, Praha 4 („Podfond“) k 31. prosinci 2025 a jeho finanční výkonnosti za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Podfondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2025,
- výkazu zisku a ztráty za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s etickými požadavky zákona o auditorech, jež se vztahují na audity účetních závěrek v České republice a v souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Podfondu nezávislí. Splnili jsme také všechny ostatní etické povinnosti dle etických požadavků zákona o auditorech a kodexu IESBA.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00
Praha 4, Česká republika. T: +420 251 151 111

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Partners investiční společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím obsaženým ve výroční zprávě nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Podfondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených prací v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Podfondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti Partners investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Partners investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Podfondu 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky Podfondu je statutární orgán společnosti Partners investiční společnost, a.s. povinen posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán společnosti Partners investiční společnost, a.s. plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky Podfondu 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti Partners investiční společnost, a.s. 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 Partners investiční společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky Podfondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Podfondu statutárním orgánem společnosti Partners investiční společnost, a.s., a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 Podfondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky Podfondu, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

28. dubna 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

ROZVAHA
k 31. 12. 2025

	31. 12. 2025
	tis. EUR
<hr/>	
<i>Aktiva:</i>	
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložkami	24
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	24
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 942
AKTIVA CELKEM	1 966
<i>Pasiva:</i>	
4. Ostatní pasiva	12
CÍČÍ ZDROJE CELKEM	12
8. Kapitálové fondy	1 985
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	-31
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	1 954
PASIVA CELKEM	1 966
<hr/>	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY:	
<hr/>	
	31. 12. 2025
	tis. EUR
<hr/>	
<i>Podrozvahová aktiva:</i>	
8. Hodnoty předané k obhospodařování	1 954
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	1 954
<hr/>	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA OBDOBÍ OD 22. 8. 2025 DO 31. 12. 2025

	za období od 22. 8. 2025 do 31. 12. 2025 tis. EUR
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	15
9. Správní náklady	-46
19. Zisk nebo ztráta za úč. období z běž. č. před zdaněním	-31
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-31

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika podfondu

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond (dále jen „PodfondALP25“) je k datu sestavení účetní závěrky jedním ze čtyř podfondů vytvořených společností Aspire 11 Capital SICAV, a.s. (dále jen „Fond“). PodfondALP25 vznikl dne 22. srpna 2025 zápisem do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou a zahájil vydávání investičních akcií třídy I1 (EUR) (ISIN: CZ1005202109) a třídy C1 (EUR) (ISIN: CZ1005202067) dne 1. září 2025.

Informace o obhospodařovateli

V průběhu celého období vykonávala činnost obhospodařovatele PodfondALP25 společnost Partners investiční společnost, a.s. IČ 247 16 006, se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov (dále jen „Společnost“).

Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto PodfondALP25, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

V průběhu celého rozhodného období vykonávala činnost administrátora PodfondALP25 společnost Partners investiční společnost, a.s. IČ 247 16 006, se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov (dále jen „Společnost“).

V průběhu celého rozhodného období byla Společností pověřena výkonem činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. s) (resp. odst. 2 písm. b)) ZISIF, tj. nabízení investic do Fondu, společnost Partners Financial Services, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Praha 4, PSČ 149 00.

V průběhu celého rozhodného období byla Společností pověřena výkonem činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. c) Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, tj.: vnitřní audit, společnost Complex, s.r.o., se sídlem Mánesova 881/27, Praha 2, PSČ 120 00, IČO 271 81 537, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 102501.

Informace o depozitáři a auditorovi

Depozitářem PodfondALP25 je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“), člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Auditorem PodFondALP25 je společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorů České republiky pod evidenčním č. 021 (dále jen „Auditor“).

Investiční strategie

Hlavním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic umístěných ve Fondu a/nebo v příslušných podfondech vytvořených Fondem.

Limity PodfondALP25 jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu a PodfondALP25.

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

(b) Statut podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Znění Statutu PodfondALP25 (dále jen „Statut“) platné k rozvahovému dni bylo schváleno představenstvem Společnosti s účinností ke dni 1. září 2025, přičemž se jednalo o první znění Statutu ke dni zahájení vydávání investičních akcií.

Základním dokumentem PodfondALP25 je Statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi akcionáři PodfondALP25 a Fondu, obsahuje investiční strategii PodfondALP25, popis rizik spojených s investováním PodfondALP25 a další údaje nezbytné pro investory k zaslouženému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut PodfondALP25 vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky v PodfondALP25 jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií PodfondALP25.

Výše úplaty za obhospodařování majetku PodfondALP25 je v souladu se statutem PodfondALP25 hrazena Společností z majetku PodfondALP25, a z podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty, apod.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním PodfondALP25, které nejsou vyjmenované ve statutu PodfondALP25, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Statutární orgán Fondu

Funkce	Jméno	Den vzniku členství
Správní rada člen	Partners investiční společnost, a.s.	20. 8. 2025
při výkonu funkce zastupuje	Lucie Simpartlová	

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změnám ve složení správní rady Fondu.

(e) Organizační struktura

Statutárním orgánem Fondu je správní rada. Fond je nesamosprávný, nevytváří tedy další vnitřní členění.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

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

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Běžné účetní období je od 22.8.2025 do 31.12.2025. Jedná se o první účetní závěrku PodfondALP25, srovnatelné údaje tedy nejsou uvedeny, jelikož buď neexistují (srovnatelné údaje výkazu zisku a ztráty) nebo byly nulové (srovnatelné údaje výkazu rozvaha).

Společnost v souladu s § 24a Zákona o účetnictví také objektivně vyhodnotila funkční měnu PodfondALP25. V souladu s požadavky IAS 21 provedla Společnost hodnocení primárních a podpůrných indikátorů vyžadovaných tímto standardem. Dle vyhodnocení Společnosti pak měna, jež nejlépe odráží:

- měnu financování, ve které PodfondALP25 přijímá prostředky od investorů, je EUR
- měnu nákladů, ve které PodfondALP25 platí většinu nákladů z běžného provozu, je EUR
- měnu vypořádání investic, ve které PodfondALP25 vyplatí prostředky investorům, je EUR
- měnu, ve které investoři posuzují výkonnost a návratnost investice, jelikož jsou v ní denominované vydané investiční akcie a je v ní tudíž pravidelně vyhlášená hodnota akcie, je EUR

Společnost tak základě vyhodnocení indikátorů dle IAS 21 určila Euro (EUR) jako funkční měnu PodfondALP25. V souladu s § 24a Zákona o účetnictví pak zvolila EUR i jako měnu účetnictví PodfondALP25, jelikož tato měna dle vyhodnocení Společnosti nejlépe reprezentuje primární ekonomické prostředí, ve kterém PodfondALP25 působí a generuje peněžní toky.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících EUR (tis. EUR), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(a) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

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

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

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

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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

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

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv

podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

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

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel PodfondALP25 provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků PodfondALP25 z důvodu

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

denního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Obchodní model tak spadá do kategorie „jiné“ obchodní modely,

z tohoto důvodu jsou finanční aktiva zařazená do tohoto modelu oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka usoudila, že vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“) není relevantní, vzhledem k aplikaci obchodního modelu „řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

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

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

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

Finanční závazky

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

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

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

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

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

(v) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

Viz blíže bod 17 (Reálná hodnota).

(b) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

(c) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

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

(d) Úroky

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

Úrokové výnosy z pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ ve výkazu zisku a ztráty.

(e) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

(f) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány ve funkční měně přepočtené kurzem vyhlášeným Evropskou centrální bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Evropskou centrální bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze PodfondALP25, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(g) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

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

(h) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

PodfondALP25 uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není PodfondALP25 aplikováno z důvodů administrativní náročnosti

(i) Vydané investiční akcie PodfondALP25

Vydané investiční akcie představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Kapitálové fondy

Vydané investiční akcie mají nominální hodnotu. Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných investičních akcií snížené o nominální hodnotu připadající na zpět odkoupené investiční akcie.

Položky vlastního kapitálu jsou v této Příloze účetní závěrky označovány jako „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií.“

(j) Výnosy z dividend

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

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

(k) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky jsou účtovány přímo do nákladů.

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Ve vykazovaném období nenastaly žádné opravy chyb. Jedná se o první účetní období.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod. Jedná se o první účetní období.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. PodfondALP25 ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank.

(a) Pohledávky za bankami dle druhu

tis. EUR	31 .12 .2025
Běžné účty u bank	24
Celkem	24

(b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2025 jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. EUR	31 .12 .2025
Podílové listy vydané finančními institucemi	1 942
Celkem	1 942

(b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

tis. EUR	31 .12 .2025
Akcie, podílové listy a ostatní podíly povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	1 942
Celkem	1 942

Podfond drží pouze investice v zahraničních private equity fondech.

6. OSTATNÍ PASIVA

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

tis. EUR	31 .12 .2025
Ostatní závazky	12
Celkem	12

7. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Základem pro stanovení ceny investiční akcie PodfondALP25 pro účely vydávání investičních akcií PodfondALP25 a pro účely zpětného odkupu investičních akcií PodfondALP25 je výše fondového kapitálu PodfondALP25. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investiční akcie je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány držitelům na základě denně stanovované prodejní ceny

Hodnota investiční akcie třídy I1 PodfondALP25 k 31.12.2025 činila 0,98453 EUR. Investiční akcie ostatních tříd nebyly doposud vydány.

Vývoj vydaných investičních akcií PodfondALP25 v ks:

ks	třída I1
Zůstatek k 22. 08. 2025	0
Vydané	1 985 200
Odkoupené	0
Zůstatek k 31. 12. 2025	1 985 200

Vývoj Čisté hodnoty aktiv náležející držitelům investičních akcií:

v tis. EUR	třída I1
Zůstatek k 22. 08. 2025	0
Změna za účetní období	1 954
Zůstatek k 31. 12. 2025	1 954

8. ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

(a) Návrh na použití zisku nebo vypořádání ztráty běžného účetního období

Obhospodařovatel navrhuje použít ztrátu za rok 2025 ve výši 31 tis. EUR následujícím způsobem:

- ztrátu ve výši 31 tis. EUR převést do položky Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií.

9. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

10. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce:

Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

tis. EUR	22. 8. 2025 - 31. 12. 2025
Zisk/Ztráta z operací s cennými papíry	11
Ostatní kurzové rozdíly	4
Celkem	15

11. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. EUR	22. 8. 2025 - 31. 12. 2025
Náklady na audit	-7
Ostatní služby	-39
Celkem	-46

V roce 2025 PodfondALP25 nehradil poplatky za obhospodařování a administraci. Ostatní služby představují zejména náklady na právní poradenství.

12. VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

tis. EUR	Česká republika	USA
	22. 8. 2025 - 31. 12. 2025	22. 8. 2025 - 31. 12. 2025
Zisk nebo ztráta z finančních operací	0	15
Správní náklady	-46	0
Celkem	-46	15

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Podfond v 2025 nedosáhl daňového zisku, nevykazuje odloženou daňovou pohledávku ani závazek.

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

V průběhu účetního období neproběhly žádné transakce se spřízněnými osobami.

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

15. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. 12. 2025 <i>v tis. EUR</i>	Povinně ve FVTPL	V naběhlé hodnotě	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	24	0	24
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 942	0	1 942
Finanční aktiva celkem	1 966	0	1 966

31.12.2025 <i>v tis. EUR</i>	Určené ve FVTPL	V naběhlé Hodnotě	Celkem
Ostatní pasiva	12	0	12
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	1 954	1 954
Finanční závazky celkem	12	1 954	1 966

16. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

(a) Úvod

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Uvedená rizika jsou Společností efektivně řízena na základě implementované strategie řízení rizik, jehož nedílnou součástí je systém řízení rizik.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Při řízení rizik účetní jednotky Společnost vychází ze strategie řízení rizik, která je integrována do vnitřní předpisové základny. Zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Úseku řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

(b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do dluhových cenných papírů, termínovaných vkladů či poskytnutých úvěrů.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem PodfondALP25 v oblasti řízení úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s kredibilními protistranami. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové kvality či stupeň úvěrové kvality dle úvěrových ratingů při zajištění souladu s regulačními a legislativními požadavky;
- Schvalování limitů na maximální výši expozice risk manažerem v rámci pořízení dluhových cenných papírů;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně/emitentech, geografické oblasti či odvětví;
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic. Pravidelný monitoring ohledně úvěrové kvality portfolia je prováděn risk manažerem, který může požadovat vhodná nápravná opatření.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši. Společnost pro řízení rizika vypořádání využívá limit na maximální expozici vůči jednotlivým protistranám u nevypořádaných transakcí.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

PodfondALP25 drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice, které podléhají dohledu České národní banky (ČNB). Všechny tyto instituce jsou pravidelně monitorovány risk manažerem pro vyhodnocení jejich kreditní kvality.

Pohledávky za nebankovními subjekty

PodfondALP25 poskytuje úvěry nemovitostním společnostem, ve kterých má účast ve výši 100 %. Úvěrová kvalita jednotlivých úvěrů je pravidelně monitorována.

Dluhové cenné papíry

PodfondALP25, dle svého statutu může v omezené míře investovat do dluhových cenných papírů, a to jak v investičním, tak neinvestičním stupni.

K 31. prosinci 2025 PodfondALP25 neinvestoval do dluhových cenných papírů.

Ostatní aktiva – deriváty

Úvěrové riziko u derivátů považuje Společnost za nemateriální, jelikož kladné reálné hodnoty jsou efektivně kryty kolaterálem a společnost má zaveden systém limitů na maximální úvěrovou expozici plynoucí z finančních derivátů.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence investic do dluhových nástrojů a termínovaných vkladů s ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka/protistrany dostát svým závazkům. Díky dostatečné diverzifikaci, která je nedílnou součástí celého investičního procesu, a

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

nastavenému systému investičních limitů neměla k datu sestavení účetní závěrky účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2025	Finanční organizace
Pohledávky za bankami	24
Celkem	24

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2025	Česká republika
Pohledávky za bankami	24
Celkem	24

(iv) Započtení finančních aktiv a finančních závazků

PodfondALP25 nemá uzavřeny rámcové smlouvy o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny.

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

(c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko dostat závazkům PodfondALP25 při žádostech o zpětný odkup, tak i schopnost PodfondALP25 likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

PodfondALP25 vykazuje na straně závazků investice přijaté od individuálních a institucionálních investorů a jiných třetích stran.

PodfondALP25 investuje zejména do nemovitostních společností, a to kombinací přímé účasti a úvěrového financování. Investice do nemovitostních společností jsou považovány za méně likvidní. PodfondALP25 tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostat svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

PodfondALP25 pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. PodfondALP25 dále drží, jako součást své strategie řízení rizika likvidity, část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako hotovost, krátkodobé termínované vklady a cenné papíry s vysokou mírou likvidity. V neposlední řadě je na pravidelné bázi prováděno stresové testování likvidity PodfondALP25 za účelem prověření připravenosti PodfondALP25 čelit extrémnímu odlivu peněžních prostředků z PodfondALP25 při snížené likviditě držených aktiv.

(ii) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby. Finanční aktiva a závazky, které nemají specifikovanou smluvní splatnost (např. Akcie, podílové listy a ostatní podíly), nejsou v tabulce zahrnuty:

k 31. 12. 2025 v tis. EUR	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	24	24	24	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	24	24	24	0	0	0	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva	12	12	12	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	12	12	12	0	0	0	0

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky , které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky . Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.
Obchodní deriváty, které jsou součástí portfolia, kde se předpokládá uzavření daných derivátových pozic před jejich smluvní splatností	Reálná hodnota k rozvahovému dni . Důvodem je skutečnost, že smluvní splatnosti neodrážejí riziko likvidity z těchto expozic, protože existuje předpoklad, že tyto deriváty budou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti. Tyto reálné hodnoty jsou vykázány v časovém koši "méně než 1 měsíc".
Obchodní deriváty, které účetní jednotka uzavřela se svými zákazníky	Smluvní nediskontované peněžní toky . Důvodem je skutečnost, že tyto deriváty obvykle nejsou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti, a proto se účetní jednotka domnívá, že smluvní splatnost je klíčová pro pochopení načasování peněžních toků spojených s těmito deriváty.
Vydané finanční záruky a nevykázané úvěrové přísliby	Nejdřívější okamžik/období, ke kterému účetní jednotce může vzniknout povinnost plnění. V případě finančních záruk je maximální částka z finanční záruky alokována do nejdřívějšího období (časového koše), v němž může být finanční záruka uplatněna.

(iii) Zbytková doba splatnosti

k 31. 12. 2025 v tis. EUR	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	24	0	0	0	0	24
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 942	1 942
Celkem aktiva	24	0	0	0	1 942	1 966
Ostatní pasiva	12	0	0	0	0	12
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	0	0	1 954	0	1 954
Celkem závazky	12	0	0	1 954	0	1 966
Gap	12	0	0	-1 954	1 942	0
Kumulativní gap	12	12	12	-1 942	0	0

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

Sloupec „bez specifikace“ pro řádek účasti s podstatným vlivem, které představují instrumenty bez definitivního data splatnosti. U instrumentů s definitivní splatností je zařazení do časové koše prováděno na bázi zbytkového času do splatnosti daného instrumentu.

PodfondALP25 řídí riziko likvidity především integrovaně (ALM přístup), kdy je brána v potaz jak struktura a očekávaný vývoj na straně pasiv PodfondALP25, tak likvidita jednotlivých investičních instrumentů na straně aktiv. V rámci provádění likvidního stresování PodfondALP25 je likvidita aktiv měřena na základě High-quality liquid assets (HQLA) matice:

tis. EUR	31. 12. 2025
Celková likvidní aktiva	24
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech (NAV)	1,23 %

(d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Účetní jednotka řídí všechna níže zmíněná rizika zejm. na základě proprietárního modelu hodnoty v riziku (VaR).

(i) Úrokové riziko

Podfond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

PodfondALP25 je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. Úrokové citlivá aktiva PodfondALP25 jsou řízena tak, aby docházel k maximalizaci jejich reálné hodnoty. PodfondALP25 nemá omezenou modifikovanou duraci. Úroková expozice je řízena zejména vzhledem k očekávanému vývoji na finančních trzích v souladu s investiční strategií PodfondALP25.

PodfondALP25 řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem PodfondALP25.

Úroková pozice je monitorována na denní bázi Risk manažerem. Pro monitorování úrokové pozice je využíván ukazatel modifikované durace portfolia a model hodnoty v riziku (VaR).

PodfondALP25 nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky PodfondALP25. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností mohou být některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

k 31. 12. 2025 v tis. EUR	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	24	0	0	0	24
Celkem úrokově citlivá aktiva	24	0	0	0	24
Celkem úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0
Gap	24	0	0	0	24
Kumulativní gap	24	24	24	24	0

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka aktivně řídí měnové riziko v souladu se Statutem PodfondALP25. Měnové riziko je Risk manažerem měřeno na základě modelu hodnoty v riziku (VaR). Měnová expozice je součástí investiční strategie PodfondALP25 a jeho taktické alokace v závislosti na očekávaném vývoji na finančních trzích.

Pro efektivní řízení měnového rizika účetní jednotka využívá měnové deriváty (FX Swap, FX Forward).

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejdůležitějších měnách je následující:

Devizová pozice účetní jednotky v nejdůležitějších měnách

k 31. 12. 2025 v tis. EUR	USD	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	13	3	8	24
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 942	0	0	1 942
Celkem	1 955	3	8	1 966
Ostatní pasiva	0	7	5	12
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	0	1 954	1 954
Celkem	0	7	1 959	1 966
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0
Čistá devizová pozice	1 955	-4	- 1951	0

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

(iii) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Společnost standardně vyhodnocuje citlivost tržních rizik pomocí metody Value at Risk (VaR).

Vzhledem k charakteru portfolia, omezené dostupnosti historických tržních dat a absenci relevantních referenčních časových řad pro významnou část investičních nástrojů nebylo možné ke dni účetní závěrky stanovit hodnotu VaR způsobem, který by byl spolehlivý a statisticky významný. Z tohoto důvodu není hodnota VaR kvantitativně uvedena.

Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika jsou aktuálně stanoveny na základě statutárních a zákonných podmínek, interní limity pro tržní rizika nejsou stanoveny, avšak Úsek řízení rizik může v závislosti na tržní situaci či jiných faktorech navrhnout aktivaci interních limitů.

Veškeré případné limity pro řízení tržních rizik nad rámec limitů statutárních a zákonných jsou navrhovány ve spolupráci Úseku řízení rizik a Úseku portfolio managementu. Schválení interních limitů předchází projednání v rámci investičního výboru Společnosti a podléhá schvalování představenstva Společnosti.

(iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí v souladu s legislativními požadavky stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a modeluje jejich dopad na čistou hodnotu aktiv účetní jednotky. Společnost pro tento typ stresového testování využívá proprietární model společnosti Bloomberg. Stresové testování likvidity probíhá na základě interního modelu navrženého dle relevantních regulatorních požadavků a metodik. Použité modely stresového testování jsou pravidelně revidovány pro aktuálnost vstupních parametrů. Účetní jednotka nemá stanoveny limity na tyto stresové scénáře, avšak o jejich výsledcích je dotčené Úseky pravidelně informovány.

(e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku PodfondALP25 (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku depozitářem a ostatní custody služby).

Operační rizika jsou inherentní součástí všech procesů a činností obhospodařování majetku PodfondALP25 a jsou Společností řízena zejm. na základě zavedené mapy operačních rizik (Business Impact Analysis), funkční detekci výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika, existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení událostí, finančního krytí výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika a v neposlední řadě také pravidelného vyhodnocování systému řízení operačních rizik a dodržování dodatečného kapitálu v souladu regulatorními požadavky.

17. REÁLNÁ HODNOTA

(a) Oceňovací metody

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

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

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

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

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- měnové kurzy.

(b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

(c) Procesy a kontroly

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

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

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

Pokud informace od třetí strany (např. od 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.

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

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

<i>tis. EUR</i>	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		24	
Akcie, podílové listy a ostatní podíly			1 942
Finanční závazky			
Ostatní pasiva		12	
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií		1 954	

(i) Převody úrovněmi reálné hodnoty 1 až 3

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

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

V případě vkladů na běžných účtech se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. Termínované vklady jsou oceňovány modelem diskontovaných peněžních toků a jejich reálná hodnota je v hierarchii zařazena do úrovně 2.

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

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

Nekotované majetkové cenné papíry

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

Základním východiskem pro stanovení reálné hodnoty je čistá hodnota aktiv (NAV) podkladového subjektu. NAV představuje nejlepší dostupný odhad hodnoty ekonomických přínosů plynoucích z dané investice v prostředí, kde neexistuje aktivní trh s pozorovatelnými cenami.

Na základě odborného úsudku obhospodařovatele PodfondALP25 může být tato hodnota v odůvodněných případech upravena, a to s cílem lépe reflektovat specifické charakteristiky investice a podmínky relevantní pro účastníky trhu k rozvahovému dni. Úpravy NAV zohledňují zejména faktory, které nejsou plně zachyceny v účetní hodnotě podkladových aktiv, avšak mohou mít vliv na cenu, za kterou by byla investice směřena mezi informovanými a ochotnými protistranami.

Použité ocenění tak představuje nejlepší možný odhad reálné hodnoty, který se přibližuje tržnímu ocenění realizovatelnému k rozvahovému dni, a to při zohlednění dostupných informací a přiměřeného úsudku obhospodařovatele.

Ostatní pasiva

PodfondALP25 pro taková pasiva očekává, že jejich reálná hodnota se bude blížit jejich naběhlé hodnotě vzhledem ke krátké době splatnosti a vysoké úvěrové kvalitě protistran (úroveň 2).

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

PodfondALP25 k rozvahovému dni drží nekotované majetkové cenné papíry a podíly, jejichž reálná hodnota nebyla stanovena na základě kótovaných cen na aktivním trhu. Tyto investice jsou proto v souladu s IFRS 13 klasifikovány jako oceňované reálnou hodnotou v úrovni 3 hierarchie reálné hodnoty.

Reálná hodnota těchto investic byla stanovena na základě čisté hodnoty aktiv (NAV) vykazované příslušnými investičními nástroji. NAV představuje nejlepší dostupný odhad reálné hodnoty podkladových aktiv těchto nástrojů k rozvahovému dni.

Vzhledem k povaze těchto investic, zejména:

- jejich omezené obchodovatelnosti,
- podmínkám zpětného odkupu,
- případným časovým omezením realizace investice,

je ocenění založené na NAV považováno za ocenění závislé na významných nepozorovatelných vstupních veličinách, a proto je zařazeno do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty.

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Reálná hodnota akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných v úrovni 3 je založena na NAV vykazované příslušnými investičními nástroji. NAV představuje klíčový nepozorovatelný vstup použitý při ocenění těchto investic.

PodfondALP25 posoudil citlivost reálné hodnoty těchto investic na změnu NAV. Analýza vychází z modelového scénáře, ve kterém je NAV k rozvahovému dni hypoteticky o 0,5 % vyšší nebo nižší, přičemž ostatní předpoklady ocenění zůstávají beze změny.

tis. EUR	Změna NAV		
	-0,50%	Výchozí hodnota	0,50%
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-10	1 942	10

Výše uvedená citlivostní analýza ukazuje, že zvýšení či snížení NAV o 0,5 % by vedlo k odpovídající změně reálné hodnoty investic oceněných v úrovni 3 s přímým dopadem do výsledku hospodaření. PodfondALP25 posoudil významnost těchto změn zejména z hlediska jejich možného dopadu na zisk nebo ztrátu a čistá aktiva PodfondALP25.

Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

PodfondALP25 dále konstatuje, že:

- převzatá hodnota NAV je považována za nejvýznamnější nepozorovatelný vstup použitý při ocenění investic úrovně 3,
- mezi jednotlivými nepozorovatelnými vstupy nebyly identifikovány významné vzájemné vazby,
- uvedená citlivost představuje přiměřený a srozumitelný popis rizik ocenění v souladu s požadavky IFRS 13.

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Zůstatek k 22. 8. 2025	0
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	11
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	0
Přírůstky	1 931
Úbytky	0
Převod do úrovně 3	0
Převod z úrovně 3	0
Zůstatek k 31. 12. 2025	1 942

(e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2025 PofondALP25 neměl žádné finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě.

18. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Veškeré účetní transakce jsou zahrnuté v rozvaze.





Aspire 11 Tribes ALP 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení PodfondALP25 nejsou známé žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

Účetní závěrka sestavena dne: 28. dubna 2026	Razítko a podpis statutárního orgánu:  	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Tereza Schnurpfeil 	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Lucie Simpartlová 
		tel.: 723 146 400	tel.: 734 798 377

INFORMACE O PODFONDU ASPIRE 11 ETERNALS AMI 25

XIII. Údaje a skutečnosti o Podfondu AMI 25

a) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku Podfondu AMI 25 v účetním období

Investiční společnost vykonávala činnost obhospodařování po celé účetní období.

b) Údaje o celkovém počtu investičních akcií vydaných Podfondem AMI 25, které jsou v oběhu ke konci účetního období

Celkový počet emitovaných investičních akcií k 31. prosinci 2025 činil 11 655 000 kusů, z toho investiční akcie třídy I1 (EUR) činily 11 655 000 kusů.

Investiční akcie třídy C1 nebyly k 31. 12. 2025 emitovány.

c) Údaje o celkovém počtu investičních akcií Podfondu AMI 25 vydaných a odkoupených v účetním období

Celkový počet emitovaných investičních akcií v roce 2025 činil 11 655 000 kusů, z toho 11 655 000 kusů činily investiční akcie třídy I1 (EUR).

Celkový počet odkoupených investičních akcií v roce 2025 činil 0 kusů.

d) Údaje o fondovém kapitálu na jednu investiční akcii tohoto Podfondu AMI 25 ke konci účetního období

Hodnota fondového kapitálu připadajícího na jednu investiční akcii k 31. prosinci 2025 činila 0,9800 EUR (třída I1 EUR).

Vývoj hodnoty investiční akcie třídy I1 (EUR) v rozhodném období v grafické podobě

K prvnímu ocenění hodnoty investiční akcie Podfondu AMI 25 došlo ke dni 31. prosince 2025. Vzhledem k tomu, že se jedná o první ocenění, není k dispozici časová řada hodnot umožňující zpracování grafu vývoje hodnoty investiční akcie za rozhodné období.

e) Údaje o vývoji aktiv Podfondu AMI 25 a skladbě a změnách skladby majetku Podfondu AMI 25

	Stav k 31. 12. 2025 (v tis. EUR)
AKTIVA CELKEM	11 505
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	41
Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání	41
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	11 464

f) Srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu investiční akcii za 3 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Období k:	Hodnota fondového kapitálu	Hodnota fondového kapitálu na jednu investiční akcii
31. 12. 2025	11 422 tis. EUR	0,9800 EUR

g) Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám, které obhospodařovatel používá k obhospodařování Podfondu AMI 25, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty

K 31. 12. 2025 nebyly využity žádné repo obchody nebo deriváty.

h) Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Podfondu AMI 25, ke kterým došlo v průběhu účetního období

V průběhu rozhodného období proběhly aktualizace zahrnující nepodstatné změny údajů uvedených ve statutu Podfondu AMI 25. Aktualizovaná znění statutu byly řádně zveřejněny na internetových stránkách Fondu i Investiční společnosti a současně odeslány v souladu se zákonem na ČNB.

- i) **Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele tohoto fondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil**

dle § 234 ZISIF, odst. (2), písm. b)

Údaje o:	v tis. EUR
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - PEVNÁ SLOŽKA	834 ¹
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období - POHYBLIVÁ SLOŽKA	0
o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které investiční fond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil	0
počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele	15

¹ Do této částky jsou zahrnuty údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu, které jsou uvedeny v tabulce níže.

- j) **Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu**

dle § 234 ZISIF, odst. (2), písm. c)

Údaje o:	v tis. EUR
mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu jeho pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu	539

- k) **Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a rad (EU) 2019/2088 a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2020/852**

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

- l) **Údaje o každé osobě provádějící správu majetku Podfondu AMI 25 (portfolio manažer) v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a kvalifikace**

Majetek v Podfondu AMI 25 po celé rozhodné období obhospodařovali následující portfolio manažeři:

Mgr. Martin Potůček

Martin Potůček (*1983) vystudoval Mezinárodní vztahy a Evropská studia na Masarykově univerzitě v Brně. Po dlouholeté praxi v korporátním bankovníctví následně působil v Národní rozvojové bance, kde řídil a spravoval investice do českých i evropských private equity a venture kapitálových fondů. V roce 2025 nastoupil do Společnosti, kde má na starosti všechny fondy zaměřené na alternativní investice, což znamená především private equity a venture capital.

a dále portfolio manažer:

Mgr. Martin Tománek

Mgr. Martin Tománek (*1986) vystudoval politologii na Univerzitě v Hradci Králové. Během studií se zaměřoval na politickou ekonomii a mezinárodní obchod. Na univerzitě následně působil jako externí vyučující, vedl kurz Mezinárodní politická ekonomie. Na finančních trzích se pohybuje od roku 2007. V Partners se věnuje sestavování investičních portfolií pro affluentní klientelu a pořádá semináře zaměřené na investice a vývoj světové ekonomiky. Věnuje se také publikační činnosti. Od března 2017 působí na pozici portfolio manažera ve Společnosti.

m) Identifikační údaje každého depozitáře Podfondu AMI 25 v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Depozitářem Podfondu AMI 25 byla v průběhu celého rozhodného období společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608.

n) Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu AMI 25, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku fondu kolektivního investování

Majetek Podfondu AMI 25 je tvořen výhradně majetkovou účastí v zahraniční právnické osobě, přičemž tato investice není držena ani opatrována žádnou třetí osobou na základě smlouvy o úschově nebo opatrování majetku Podfondu AMI 25, a proto k rozvahovému dni neexistuje osoba, u níž by bylo uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu AMI 25 ve smyslu tohoto ustanovení.

o) Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Podfond AMI 25 nevykonávala v rozhodném období žádná osoba činnost hlavního podpůrce.

p) Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu AMI 25 ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy (31. 12. 2025), s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název aktiva	Měna	Typ	Celková cena pořízení (tis. EUR)	Celková reálná hodnota (tis. EUR)
n/a	Aspire 11 Eternals Sarl	USD	majetková účast	11 578	11 464

q) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období

V rozhodném období nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory týkající se majetku nebo nároku investorů Podfondu AMI 25.

r) Údaje o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii

Podfond AMI 25 je fondem růstovým, tj. nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku z výsledků hospodaření s majetkem ve Podfondu AMI 25 investorům, ale veškerý zisk je reinvestován v rámci hospodaření Podfondu AMI 25.

s) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu AMI 25, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Hodnoty uvedeny v tis. EUR:

Úplata za obhospodařování majetku Podfondu	77
Úplata za administraci Podfondu	2
Úplata depozitáři	0
Úplata za výkon činnosti auditora	5
Ostatní náklady a daně	1

- t) **Údaje o rizicích souvisejících s deriváty, údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Podfondu, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet Podfondu**

Údaje o strategiích a postupech řízení rizik

Řízení rizik je zabezpečováno prostřednictvím úseku Risk Managementu Investiční společnosti, který tuto činnost vykonává pro Fond na základě smlouvy o svěřeni činností. Úkolem řízení rizik je identifikovat, měřit a řídit rizika související s činností Podfondu AMI 25. Nezávislý pohled na strategii a postupy při řízení rizik poskytuje interní audit. Podfond AMI 25 je při své činnosti vystaven několika hlavním typům rizik, přičemž hlavní z nich jsou uvedena ve statutu Fondu a Podfondu AMI 25.

Rizika spojená s používáním technik k obhospodařování Fondu

Využití pákového efektu není povoleno. Podfond AMI 25 investuje především do derivátů sloužících k zajištění rizik z kolísání měnových trhů a případně k naplnění investiční strategie Podfondu AMI 25. S využitím derivátů se pojí vedle jiných především riziko protistrany, riziko tržní, kdy se cena podkladového instrumentu bude vyvíjet opačným směrem a riziko měnové, které souvisí s případným nepříznivým vývojem podkladového kurzu.

Rizika související s deriváty

Fond je oprávněn sjednávat deriváty (včetně OTC finančních derivátů), avšak výhradně v souladu s podmínkami stanovenými statutem Fondu a Podfondu AMI 25.

Celková expozice se pro účely Podfondu AMI 25 vypočítá standardní závazkovou metodou a metodou hodnoty v riziku.

Investiční společnost s dvoutýdenní frekvencí počítá expozici Podfondu AMI 25 vůči riziku metodou hrubé hodnoty aktiv i závazkovou metodou v souladu s čl. 7-8 Nařízení 231/2013. Vzhledem k tomu, že Podfond AMI 25 využívá derivátové kontrakty především pro zajištění měnového rizika držných pozic, není stanoven absolutní limit na celkovou expozici.

Hodnota zajištění se musí řídit statutem Fondu a Podfondu AMI 25. Fond pro OTC deriváty může využívat způsobilé protistrany dle podmínek stanovených ve statutu Fondu a Podfondu AMI 25. Fond ve sledovaném období nevyužíval deriváty.

Výčet výše uvedených rizik nelze považovat za konečný. Potenciální investoři jsou seznamováni se skutečností, že se lze při investování setkat i s případnými dalšími riziky neočekávané povahy.

Kontrola rizik

Investiční společnost je zodpovědná za kontrolu rizik a činí nezbytná opatření k tomu, aby bylo možné v každém okamžiku kontrolovat a měřit rizika spojená s jednotlivými pozicemi v portfoliu i celkové riziko portfolia. V souladu s platnou legislativou provádí depozitář kontrolu dodržování investičních limitů spravovaných investičních fondů a aktiv převzatých k obhospodařování vyplývajících ze statutu Fondu a Podfondu AMI 25 a vyplývajících z dalších zákonných podmínek pro jednotlivé investiční limity.

Investiční společnost používá model absolutní rizikové hodnoty a výpočet probíhá za pomoci systému Bloomberg.

Celková míra podstupovaných rizik Podfondem AMI 25 je vyjadřována jako celková hodnota Value at Risk - VaR (celkové riziko). Výpočty jsou podrobovány zpětnému i zátěžovému testování.

XIV. Údaje a skutečnosti o Podfondu AMI 25 podle § 21 zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví

Finanční a nefinanční informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu zprávy

Po rozvahovém dni nenastaly žádné skutečnosti, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Podfondu AMI 25

Podfond AMI 25 v roce 2026 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Podfondu AMI 25 v roce 2026 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváními

akcionářů a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Podfondu AMI 25 a růst objemu jeho majetku.

Informace o rizicích vyplývajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení

Viz bod IX. písm. t) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik.

Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Podfond AMI 25 nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Podfond AMI 25 nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

Informace o tom, zda účetní jednotka má organizační složku podniku v zahraničí

Podfond AMI 25 nemá organizační složku podniku v zahraničí.

XV. Účetní závěrka Podfondu AMI 25 a zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

akcionářům podfondu Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice podfondu Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, Praha 4 („Podfond“) k 31. prosinci 2025 a jeho finanční výkonnosti za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Podfondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2025,
- výkazu zisku a ztráty za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s etickými požadavky zákona o auditorech, jež se vztahují na audity účetních závěrek v České republice a v souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Podfondu nezávislí. Splnili jsme také všechny ostatní etické povinnosti dle etických požadavků zákona o auditorech a kodexu IESBA.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00
Praha 4, Česká republika. T: +420 251 151 111

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Partners investiční společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím obsaženým ve výroční zprávě nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Podfondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených prací v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Podfondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti Partners investiční společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Partners investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky Podfondu 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky Podfondu je statutární orgán společnosti Partners investiční společnost, a.s. povinen posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán společnosti Partners investiční společnost, a.s. plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky Podfondu 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti Partners investiční společnost, a.s. 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 Partners investiční společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky Podfondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Podfondu statutárním orgánem společnosti Partners investiční společnost, a.s., a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 Podfondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky Podfondu, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

28. dubna 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

ROZVAHA
k 31. 12. 2025

	31. 12. 2025
	tis. EUR
<hr/>	
<i>Aktiva:</i>	
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	41
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	41
8. Účasti s rozhodujícím vlivem	11 464
AKTIVA CELKEM	11 505
<i>Pasiva:</i>	
4. Ostatní pasiva	83
CIZÍ ZDROJE CELKEM	83
8. Kapitálové fondy	11 655
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	-233
VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	11 422
PASIVA CELKEM	11 505
<hr/>	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY:	
<hr/>	
	31. 12. 2025
	tis. EUR
<hr/>	
<i>Podrozvahová aktiva:</i>	
8. Hodnoty předané k obhospodařování	11 422
PODROZVAHOVÁ AKTIVA CELKEM	11 422
<hr/>	

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA OBDOBÍ OD 22. 8. 2025 DO 31. 12. 2025

	za období od 22. 8. 2025 do 31. 12. 2025 tis. EUR
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	-148
9. Správní náklady	-85
19. Zisk nebo ztráta za úč. období z běž. č. před zdaněním	-233
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-233

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond (dále jen „PodfondAMI25“) je k datu sestavení účetní závěrky jedním ze čtyř podfondů vytvořených společností Aspire 11 Capital SICAV, a.s. (dále jen „Fond“). PodfondAMI25 vznikl dne 22. srpna 2025 zápisem do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou a zahájil vydávání investičních akcií třídy I1 (EUR) (ISIN: CZ1005202075) a třídy C1 (EUR) (ISIN: CZ1005202083) dne 1. září 2025.

Informace o obhospodařovateli

V průběhu celého období vykonávala činnost obhospodařovatele PodfondAMI25 společnost Partners investiční společnost, a.s. IČ 247 16 006, se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov (dále jen „Společnost“).

Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto PodfondAMI25, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

V průběhu celého rozhodného období vykonávala činnost administrátora PodfondAMI25 společnost Partners investiční společnost, a.s. IČ 247 16 006, se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov (dále jen „Společnost“).

V průběhu celého rozhodného období byla Společností pověřena výkonem činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. s) (resp. odst. 2 písm. b)) ZISIF, tj. nabízení investic do Fondu, společnost Partners Financial Services, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Praha 4, PSČ 149 00.

V průběhu celého rozhodného období byla Společností pověřena výkonem činnosti, kterou zahrnuje administrace Fondu podle § 38 odst. 1 písm. c) Zákona o investičních společnostech a investičních fondech, tj.: vnitřní audit, společnost Complex, s.r.o., se sídlem Mánesova 881/27, Praha 2, PSČ 120 00, IČO 271 81 537, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 102501.

Informace o depozitáři a auditorovi

Depozitářem PodfondAMI25 je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“), člen bankovní skupiny UniCredit, IČ: 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4, PSČ 140 92, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Auditorem PodfondAMI25 je společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorů České republiky pod evidenčním č. 021 (dále jen „Auditor“).

Investiční strategie

Hlavním cílem Fondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic umístěných ve Fondu a/nebo v příslušných podfondech vytvořených Fondem.

Limity PodfondAMI25 jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu a PodfondAMI25.

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

(b) Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Znění Statutu PodfonduAMI25 (dále jen „Statut“) platné k rozvahovému dni bylo schváleno představenstvem Společnosti s účinností ke dni 1. září 2025, přičemž se jednalo o první znění Statutu ke dni zahájení vydávání investičních akcií.

Základním dokumentem PodfondAMI25 je Statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi akcionáři PodfondAMI25 a Fondu, obsahuje investiční strategii PodfondAMI25, popis rizik spojených s investováním PodfondAMI25 a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut PodfondAMI25 vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky v Podfondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Podfondu.

Výše úplaty za obhospodařování majetku PodfondAMI25 je v souladu se statutem PodfondAMI25 hrazena Společnosti z majetku PodfondAMI25, a z podílu na zhodnocení vlastního kapitálu (výkonnostní odměna), který je dále rozveden ve Statutu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty, apod.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním PodfondAMI25, které nejsou vyjmenované ve statutu PodfondAMI25, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

(c) Statutární orgán Fondu

Funkce	Jméno	Den vzniku členství
Správní rada člen	Partners investiční společnost, a.s.	20. 8. 2025
při výkonu funkce zastupuje	Lucie Simpartlová	

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změnám ve složení správní rady Fondu.

(e) Organizační struktura

Statutárním orgánem Fondu je správní rada. Fond je nesamosprávný, nevytváří tedy další vnitřní členění.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

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

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Běžné účetní období je od 22.8.2025 do 31.12.2025. Jedná se o první účetní závěrku PodfondAMI25, srovnatelné údaje tedy nejsou uvedeny, jelikož buď neexistují (srovnatelné údaje výkazu zisku a ztráty) nebo byly nulové (srovnatelné údaje výkazu rozvaha).

Společnost v souladu s § 24a Zákona o účetnictví také objektivně vyhodnotila funkční měnu PodfondAMI25. V souladu s požadavky IAS 21 provedla Společnost hodnocení primárních a podpůrných indikátorů vyžadovaných tímto standardem. Dle vyhodnocení Společnosti pak měna, jež nejlépe odráží:

- měnu financování, ve které PodfondAMI25 přijímá prostředky od investorů, je EUR
- měnu nákladů, ve které PodfondAMI25 platí většinu nákladů z běžného provozu, je EUR
- měnu vypořádání investic, ve které PodfondAMI25 vyplatí prostředky investorům, je EUR
- měnu, ve které investoři posuzují výkonnost a návratnost investice, jelikož jsou v ní denominované vydané investiční akcie a je v ní tudíž pravidelně vyhlášená hodnota akcie, je EUR

Společnost tak základě vyhodnocení indikátorů dle IAS 21 určila Euro (EUR) jako funkční měnu PodfondAMI25. V souladu s § 24a Zákona o účetnictví pak zvolila EUR i jako měnu účetnictví PodfondAMI25, jelikož tato měna dle vyhodnocení Společnosti nejlépe reprezentuje primární ekonomické prostředky, ve kterém PodfondAMI25 působí a generuje peněžní toky.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících EUR (tis. EUR), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(a) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

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

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

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

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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

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

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv

podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

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

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů a derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel PodfondAMI25 provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků PodfondAMI25 z důvodu denního výpočtu a

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Obchodní model tak spadá do kategorie „jiné“ obchodní modely, z tohoto důvodu jsou finanční aktiva zařazena do tohoto modelu oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka usoudila, že vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“) není relevantní, vzhledem k aplikaci obchodního modelu „řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

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

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

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

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

Finanční závazky

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

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

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

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

(v) Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

Viz blíže bod 17 (Reálná hodnota).

(b) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

(c) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykazané v položce rozvahy zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2a(ii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

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

(d) Úroky

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

Úrokové výnosy z pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ ve výkazu zisku a ztráty.

(e) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

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

(f) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány ve funkční měně přepočtené kurzem vyhlášeným Evropskou centrální bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Evropskou centrální bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze podfondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(g) Účasti s rozhodujícím vlivem

Účast s rozhodujícím vlivem je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v reálné hodnotě.

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

(h) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

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

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v diskontované hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

PodfondAMI25 uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Všechny deriváty jsou sjednány za účelem zajištění, nicméně zajišťovací účetnictví není PodfondAMI25 aplikováno z důvodů administrativní náročnosti

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

(j) Vydané investiční akcie PodfondAMI25

Vydané investiční akcie představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Kapitálové fondy

Vydané investiční akcie mají nominální hodnotu. Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných investičních akcií snížené o nominální hodnotu připadající na zpět odkoupené investiční akcie.

Položky vlastního kapitálu jsou v této Příloze účetní závěrky označovány jako „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií.“

(k) Výnosy z dividend

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

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

(l) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky jsou účtovány přímo do nákladů.

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Ve vykazovaném období nenastaly žádné opravy chyb. Jedné se o první účetní období.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod. Jedná se o první účetní období.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank.

(a) Pohledávky za bankami dle druhu

tis. EUR	31 .12 .2025
Běžné účty u bank	41
Termínované vklady u bank	0
Celkem	41

(b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2025 jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9.

5. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

Fond drží podíl ve společnosti **Aspire 11 Eternals Sarl**:

Sídlo	2, Rue Ste Zithe, 2763 Luxembourg
Registrováno	Lucemburské velkovévodství, obchodní a společenský rejstřík (Registre de Commerce et des Sociétés – RCS), registrační číslo B 294165
Předmět podnikání	Činnost finanční holdingové společnosti
Základní kapitál	24 tis. EUR
Ostatní složky ve vlastním kapitálu	21 148 tis. EUR
Podíl na základním kapitálu	56,11 %
Podíl na hlasovacích právech	56,11 %
Účetní hodnota	11 464 tis. EUR

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

6. OSTATNÍ PASIVA

tis. EUR	31.12.2025
Odměna za obhospodařování	78
Ostatní závazky	5
Celkem	83

7. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Základem pro stanovení ceny investiční akcie PodfondAMI25 pro účely vydávání investičních akcií PodfondAMI25 a pro účely zpětného odkupu investičních akcií PodfondAMI25 je výše fondového kapitálu PodfondAMI25. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investiční akcie je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány držitelům na základě denně stanovované prodejní ceny

Hodnota investiční akcie třídy I1 Podfondu k 31.12.2025 činila 0,9800 EUR. Investiční akcie ostatních tříd nebyly doposud vydány.

Vývoj vydaných investičních akcií Podfondu v ks:

ks	třída I1
Zůstatek k 22. 08. 2025	0
Vydané	11 655 000
Odkoupené	
Zůstatek k 31. 12. 2025	11 655 000

Vývoj Čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům:

v tis. EUR	třída I1
Zůstatek k 22. 08. 2025	0
Změna za účetní období	11 422
Zůstatek k 31. 12. 2025	11 422

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

8. ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

(a) Návrh na použití zisku nebo vypořádání ztráty běžného účetního období

Obhospodařovatel navrhuje použít ztrátu za rok 2025 ve výši 233 tis. EUR následujícím způsobem:

- ztrátu ve výši 233 tis. EUR převést do položky Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií.

9. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

10. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce:

Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

tis. EUR	22. 8. 2025 - 31. 12. 2025
Zisk/Ztráta z přecenění majetkových účastí s rozhodujícím vlivem	-114
Ostatní kurzové rozdíly	-34
Celkem	-148

11. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. EUR	22. 8. 2025 - 31. 12. 2025
Náklady za obhospodařování podfondu	-77
Náklady na administraci podfondu	-2
Náklady na audit	-5
Ostatní služby	-1
Celkem	-85

Poplatek za obhospodařování PodfondAMI25 v roce 2025 činil 2 % z fondového kapitálu dle statutu PodfondAMI25.

Poplatek za administraci PodfondAMI25 v roce 2025 činil 0,05 % z fondového kapitálu dle statutu PodfondAMI25.

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

12. VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÝCH OBLASTÍ

tis. EUR	Česká republika	Evropská unie
	22. 8. 2025 - 31. 12. 2025	22. 8. 2025 - 31. 12. 2025
Zisk nebo ztráta z finančních operací	0	-148
Správní náklady	-85	0
Celkem	-85	-148

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Podfond v 2025 nedosáhl daňového zisku, nevykazuje odloženou daňovou pohledávku ani závazek.

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. EUR	22. 8. 2025 - 31. 12. 2025
Náklady	
Úplata za obhospodařování podfondu	-77
Úplata za administraci podfondu	-2

Transakce byly uskutečněny s Partners investiční společnost, a. s.

15. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. 12. 2025	Povinně	V naběhlé	Celkem
<i>v tis. EUR</i>	ve FVTPL	hodnotě	
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	41	0	41
Účasti s rozhodujícím vlivem	11 464	0	11 464
Finanční aktiva celkem	11 505	0	11 505

31.12.2025	Určené ve	V naběhlé	Celkem
<i>v tis. EUR</i>	FVTPL	Hodnotě	
Ostatní pasiva	83	0	83
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	11 422	11 422
Finanční závazky celkem	83	11 422	11 505

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

16. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

(a) Úvod

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Uvedená rizika jsou Společností efektivně řízena na základě implementované strategie řízení rizik, jehož nedílnou součástí je systém řízení rizik.

System řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Při řízení rizik účetní jednotky Společnost vychází ze strategie řízení rizik, která je integrována do vnitřní předpisové základny. Zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Úseku řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

(b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do dluhových cenných papírů, termínovaných vkladů či poskytnutých úvěrů.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem PodfondAMI25 v oblasti řízení úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s kredibilními protistranami. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové kvality či stupeň úvěrové kvality dle úvěrových ratingů při zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Schvalování limitů na maximální výši expozice risk manažerem v rámci pořízení dluhových cenných papírů;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně/emitentech, geografické oblasti či odvětví;
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic. Pravidelný monitoring ohledně úvěrové kvality portfolia je prováděn risk manažerem, který může požadovat vhodná nápravná opatření.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši. Společnost pro řízení rizika vypořádání využívá limit na maximální expozici vůči jednotlivým protistranám u nevypořádaných transakcí.

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

PodfondAMI25 drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice, které podléhají dohledu České národní banky (ČNB). Všechny tyto instituce jsou pravidelně monitorovány risk manažerem pro vyhodnocení jejich kreditní kvality.

Pohledávky za nebankovními subjekty

PodfondAMI25 poskytuje úvěry nemovitostním společnostem, ve kterých má účast ve výši 100 %. Úvěrová kvalita jednotlivých úvěrů je pravidelně monitorována.

Dluhové cenné papíry

PodfondAMI25, dle svého statutu může v omezené míře investovat do dluhových cenných papírů, a to jak v investičním, tak neinvestičním stupni.

K 31. prosinci 2025 PodfondAMI25 neinvestoval do dluhových cenných papírů.

Ostatní aktiva – deriváty

Úvěrové riziko u derivátů považuje Společnost za nemateriální, jelikož kladné reálné hodnoty jsou efektivně kryty kolaterálem a společnost má zaveden systém limitů na maximální úvěrovou expozici plynoucí z finančních derivátů.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence investic do dluhových nástrojů a termínovaných vkladů s ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka/protistrany dostát svým závazkům. Díky dostatečné diverzifikaci, která je nedílnou součástí celého investičního procesu, a nastavenému systému investičních limitů neměla k datu sestavení účetní závěrky účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2025	Finanční organizace
Pohledávky za bankami	41
Celkem	41

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2025	Česká republika
Pohledávky za bankami	41
Celkem	41

(iv) Započtení finančních aktiv a finančních závazků

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

PodfondAMI25 nemá uzavřeny rámcové smlouvy o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny.

(c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko dostát závazkům PodfondAMI25 při žádostech o zpětný odkup, tak i schopnost PodfondAMI25 likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

PodfondAMI25 vykazuje na straně závazků investice přijaté od individuálních a institucionálních investorů a jiných třetích stran.

PodfondAMI25 investuje zejména do nemovitostních společností, a to kombinací přímé účasti a úvěrového financování. Investice do nemovitostních společností jsou považovány za méně likvidní. PodfondAMI25 tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

PodfondAMI25 pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. PodfondAMI25 dále drží, jako součást své strategie řízení rizika likvidity, část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako hotovost, krátkodobé termínované vklady a cenné papíry s vysokou mírou likvidity. V neposlední řadě je na pravidelné bázi prováděno stresové testování likvidity PodfondAMI25 za účelem prověření připravenosti PodfondAMI25 čelit extrémnímu odlivu peněžních prostředků z PodfondAMI25 při snížené likviditě držných aktiv.

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

(ii) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby. Finanční aktiva a závazky, které nemají specifikovanou smluvní splatnost (např. účastí s rozhodujícím vlivem), nejsou v tabulce zahrnuty:

k 31. 12. 2025 v tis. EUR	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	41	41	41	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	41	41	41	0	0	0	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva	83	83	83	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	83	83	83	0	0	0	0

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky , které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky . Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.
Obchodní deriváty, které jsou součástí portfolia, kde se předpokládá uzavření daných derivátových pozic před jejich smluvní splatností	Reálná hodnota k rozvahovému dni . Důvodem je skutečnost, že smluvní splatnosti neodrážejí riziko likvidity z těchto expozic, protože existuje předpoklad, že tyto deriváty budou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti. Tyto reálné hodnoty jsou vykázány v časovém koši "méně než 1 měsíc".
Obchodní deriváty, které účetní jednotka uzavřela se svými zákazníky	Smluvní nediskontované peněžní toky . Důvodem je skutečnost, že tyto deriváty obvykle nejsou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti, a proto se účetní jednotka domnívá, že smluvní splatnost je klíčová pro pochopení načasování peněžních toků spojených s těmito deriváty.
Vydané finanční záruky a nevykázané úvěrové přísliby	Nejdřívější okamžik/období, ke kterému účetní jednotce může vzniknout povinnost plnění. V případě finančních záruk je maximální částka z finanční záruky alokována do nejdřívějšího období (časového koše), v němž může být finanční záruka uplatněna.

(iii) Zbytková doba splatnosti

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

k 31. 12. 2025 v tis. EUR	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	41	0	0	0	0	41
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	11 464	11 464
Celkem aktiva	41	0	0	0	11 464	11 505
Ostatní pasiva	83	0	0	0	0	83
Čistá hodnota aktiv držitelům investičních akcií	0	0	0	11 422	0	11 422
Celkem závazky	83	0	0	11 422	0	11 505
Gap	- 42	0	0	-11 422	11 464	0
Kumulativní gap	- 42	- 42	- 42	- 11 464	0	0

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Sloupec „bez specifikace“ pro řádek účasti s podstatným vlivem, které představují instrumenty bez definitivního data splatnosti. U instrumentů s definitivní splatností je zařazení do časové koše prováděno na bázi zbytkového času do splatnosti daného instrumentu.

PodfondAMI25 řídí riziko likvidity především integrovaně (ALM přístup), kdy je brána v potaz jak struktura a očekávaný vývoj na straně pasiv PodfondAMI25, tak likvidita jednotlivých investičních instrumentů na straně aktiv. V rámci provádění likvidního stresování PodfondAMI25 je likvidita aktiv měřena na základě High-quality liquid assets (HQLA) matice:

tis. EUR	31. 12. 2025
Celková likvidní aktiva	41
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech (NAV)	0,36 %

(d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Účetní jednotka řídí všechna níže zmíněná rizika zejm. na základě proprietárního modelu hodnoty v riziku (VaR).

(i) Úrokové riziko

PodfondAMI25 je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

PodfondAMI25 je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. Úrokové citlivá aktiva PodfondAMI25 jsou řízena tak, aby docházel k maximalizaci jejich reálné hodnoty. PodfondAMI25 nemá omezenou modifikovanou duraci. Úroková expozice je řízena zejména vzhledem k očekávanému vývoji na finančních trzích v souladu s investiční strategií PodfondAMI25.

PodfondAMI25 řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem PodfondAMI25.

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

Úroková pozice je monitorována na denní bázi Risk manažerem. Pro monitorování úrokové pozice je využíván ukazatel modifikované durace portfolia a model hodnoty v riziku (VaR).

PodfondAMI25 nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky PodfondAMI25. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností mohou být některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

k 31. 12. 2025 v tis. EUR	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	41	0	0	0	41
Celkem úrokově citlivá aktiva	41	0	0	0	41
Celkem úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0
Gap	41	0	0	0	41
Kumulativní gap	41	41	41	41	0

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka aktivně řídí měnové riziko v souladu se Statutem PodfondAMI25. Měnové riziko je Risk manažerem měřeno na základě modelu hodnoty v riziku (VaR). Měnová expozice je součástí investiční strategie PodfondAMI25 a jeho taktické alokace v závislosti na očekávaném vývoji na finančních trzích.

Pro efektivní řízení měnového rizika účetní jednotka využívá měnové deriváty (FX Swap, FX Forward).

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách

k 31. 12. 2025 v tis. EUR	USD	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	8	0	33	41
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	11 464	11 464
Celkem	8	0	11 497	11 505
Ostatní pasiva	0	5	78	83
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	0	11 422	11 422
Celkem	0	5	11 500	11 505
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0
Čistá devizová pozice	8	- 5	- 3	0

(iii) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Společnost standardně vyhodnocuje citlivost tržních rizik pomocí metody Value at Risk (VaR).

Vzhledem k charakteru portfolia, omezené dostupnosti historických tržních dat a absenci relevantních referenčních časových řad pro významnou část investičních nástrojů nebylo možné ke dni účetní závěrky stanovit hodnotu VaR způsobem, který by byl spolehlivý a statisticky významný. Z tohoto důvodu není hodnota VaR kvantitativně uvedena.

Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika jsou aktuálně stanoveny na základě statutárních a zákonných podmínek, interní limity pro tržní rizika nejsou stanoveny, avšak Úsek řízení rizik může v závislosti na tržní situaci či jiných faktorech navrhnout aktivaci interních limitů.

Veškeré případné limity pro řízení tržních rizik nad rámec limitů statutárních a zákonných jsou navrhovány ve spolupráci Úseku řízení rizik a Úseku portfolio managementu. Schválení interních limitů předchází projednání v rámci investičního výboru Společnosti a podléhá schvalování představenstva Společnosti.

(iv) Stresové testování

Účetní jednotka provádí v souladu s legislativními požadavky stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a modeluje jejich dopad na čistou hodnotu aktiv účetní jednotky. Společnost pro tento typ stresového testování využívá proprietární model společnosti Bloomberg. Stresové testování likvidity probíhá na základě interního modelu navrženého dle relevantních regulatorních požadavků a metodik. Použité modely stresového testování jsou pravidelně revidovány pro aktuálnost vstupních parametrů. Účetní jednotka nemá stanoveny limity na tyto stresové scénáře, avšak o jejich výsledcích je dotčené Úseky pravidelně informovány.

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

(e) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku PodfondAMI25 (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku depozitářem a ostatní custody služby).

Operační rizika jsou inherentní součástí všech procesů a činností obhospodařování majetku PodfondAMI25 a jsou Společností řízena zejm. na základě zavedené mapy operačních rizik (Business Impact Analysis), funkční detekci výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika, existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení událostí, finančního krytí výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika a v neposlední řadě také pravidelného vyhodnocování systému řízení operačních rizik a dodržování dodatečného kapitálu v souladu regulatorními požadavky.

17. REÁLNÁ HODNOTA

(a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- měnové kurzy.

(b) Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

(c) Procesy a kontroly

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

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

Pokud informace od třetí strany (např. od 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.

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

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

tis. EUR	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		41	
Účasti s rozhodujícím vlivem			11 464
Finanční závazky			
Ostatní pasiva		83	
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií		11 422	

(i) Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty 1 až 3

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

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

V případě vkladů na běžných účtech se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. Termínované vklady jsou oceňovány modelem diskontovaných peněžních toků a jejich reálná hodnota je v hierarchii zařazena do úrovně 2.

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

Účasti s rozhodujícím vlivem

Reálná hodnota je odvozena z čistých aktiv (vlastního kapitálu) dané účasti a majetkového podílu v dané účasti. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3. Blíže viz sekce (iii) níže.

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

Ostatní pasiva s krátkou dobou splatnosti

PodfondAMI25 pro taková pasiva očekává, že jejich reálná hodnota se bude blížit jejich naběhlé hodnotě vzhledem ke krátké době splatnosti a vysoké úvěrové kvalitě protistran (úroveň 2).

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Účasti s rozhodujícím vlivem

PodfondAMI25 k rozvahovému dni drží nekotované majetkové cenné papíry a podíly, jejichž reálná hodnota nebyla stanovena na základě kótovaných cen na aktivním trhu. Tyto investice jsou proto v souladu s IFRS 13 klasifikovány jako oceňované reálnou hodnotou v úrovni 3 hierarchie reálné hodnoty.

Reálná hodnota Účastí s rozhodujícím vlivem byla odvozena z čistých aktiv dané společnosti (NAV) se zohledněním změny cizoměnového kurzu dle kurzovního lístku Evropské centrální banky.

Vzhledem k povaze těchto investic, zejména jejich omezené obchodovatelnosti, jejich omezené obchodovatelnosti, je ocenění založené na NAV považováno za ocenění závislé na významných nepozorovatelných vstupních veličinách, a proto je zařazeno do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty.

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Reálná hodnota Účastí s rozhodujícím vlivem oceňovaných v úrovni 3 je založena na NAV. NAV představuje klíčový nepozorovatelný vstup použitý při ocenění těchto investic.

PodfondAMI25 posoudil citlivost reálné hodnoty těchto investic na změnu NAV. Analýza vychází z modelového scénáře, ve kterém je NAV k rozvahovému dni hypoteticky o 0,5 % vyšší nebo nižší, přičemž ostatní předpoklady ocenění zůstávají beze změny.

tis. EUR	Změna NAV		
	-0,50%	0%	0,50%
Účasti s rozhodujícím vlivem	11 407	11 464	11 521

Výše uvedená citlivostní analýza ukazuje, že zvýšení či snížení NAV o 0,5 % by vedlo k odpovídající změně reálné hodnoty investic oceněných v úrovni 3. Fond posoudil významnost těchto změn zejména z hlediska jejich možného dopadu na zisk nebo ztrátu a čistá aktiva PodfondAMI25.

PodfondAMI25 dále konstatuje, že:

- změna NAV je považována za nejvýznamnější nepozorovatelný vstup použitý při ocenění investic úrovně 3,

Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

- mezi jednotlivými nepozorovatelnými vstupy nebyly identifikovány významné vzájemné vazby,
- uvedená citlivost představuje přiměřený a srozumitelný popis rizik ocenění v souladu s požadavky IFRS 13.

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Zůstatek k 22. 8. 2025	0
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-114
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	0
Přírůstky	11 578
Úbytky	0
Převod do úrovně 3	0
Převod z úrovně 3	0
Zůstatek k 31. 12. 2025	11 464

(e) Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. 12. 2025 PofondAMI25 neměl žádné finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě.

18. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Veškeré účetní transakce jsou zahrnuté v rozvaze.





Aspire 11 Eternals AMI 25 podfond

Příloha k účetní závěrce

Za období od 22. srpna 2025 do 31. prosince 2025

19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení PodfondAMI25 nejsou známé žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

Účetní závěrka sestavena dne: 28. dubna 2026	Razítko a podpis statutárního orgánu:  Partners investiční společnost, a.s. Prague Gate, Týrškova 2319/5b 149 00 Praha 4 – Chodov IČ: 24716006, DIČ: CZ24716006 	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis: Tereza Schnurpfeil 	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis: Lucie Simpartlová 
		tel.: 723 146 400	tel.: 734 798 377