



direct PRO

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.



PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle mého nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o společnosti Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., o její finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za období od 1. ledna 2025 do 31. března 2026, vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Praze dne 30. července 2026

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

Ing. Jan Ošťádal, LL.M.

pověřený zmocněnec jediného člena správní rady

Augera investiční společnost, a.s.

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

PROFIL SPOLEČNOSTI

Základní údaje o Společnosti

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

IČO: 22051147

Sídlo: Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 29106

(dále jen „**Společnost**“)

Společnost byla založena zakladatelským právním jednáním v souladu s ust. § 125 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění a ust. § 2 odst. 2 zákona š. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění přijetím stanov dne 15. srpna 2024.

Společnost vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 17. září 2024. Společnost byla zapsána do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“) dne 5. září 2024.

Předmět podnikání

Předmětem podnikání Společnosti je činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ZISIF.

LEI Společnosti

315700PFG6MQ3EDK4173

Základní kapitál

Výše splaceného zapisovaného základního kapitálu činí 1.000.000,- Kč

Cenné papíry vydávané Společností

Druh cenného papíru	Zakladatelské akcie (Kusová)
Forma	Akcie na jméno
Podoba	Listinná
Počet emitovaných akcií k 31.3.2026	1.000
Podíl na zapisovaném základním kapitálu	100 %

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Omezení převoditelnosti

Převoditelnost akcií na třetí osoby je podmíněna souhlasem Statutárního orgánu Společnosti, který bude udělen za podmínky, že je nabývajcí investor kvalifikovaným investorem ve smyslu ust. § 272 ZISIF.

Statutární orgán Společnosti

Správní rada Společnosti do 9.3.2026

Jediný člen správní rady:

CODYA investiční společnost, a.s.,
IČO: 068 76 897,

sídlo: Lidická 1879/48, Černá Pole, 602 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. zn. B 7923

Den vzniku funkce: 17. září 2024

Pověřený zmocněnec

Ing. Robert Hlava

Den vzniku funkce: 17. září 2024

Bc. Martin Pšaidl

Den vzniku funkce: 17. září 2024

Ing. Michal Sedlák, MBA

Den vzniku funkce: 17. září 2024

Správní rada Společnosti od 10.3.2026

Jediný člen správní rady:

Augera investiční společnost, a.s. (do 15.4.2026 pod názvem Asset Management Investiční společnost, a.s.)

IČO: 230 32 731,

sídlo: Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 29573

Den vzniku funkce: 10. března 2026

Pověřený zmocněnec

Ing. Jan Ošřádal, LL.M.

Den vzniku funkce: 10. března 2026

Bc. Jan Krejčí, MBA

Den vzniku funkce: 10. března 2026

Pověření výkonem některých činností

Administrátor Společnosti (společnost CODYA investiční společnost, a.s.) pověřil vnitřním auditem společnost ASIG CONSULT, s.r.o., IČO: 058 00 668, se sídlem Chabařovická 1326/25, Kobylisy, 182 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 270999. Investice do Společnosti, resp. podfondů Společnosti, byly nabízeny také prostřednictvím k této činnosti oprávněných osob.

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Dále byla uzavřena smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, která zahrnuje obhospodařování investičního fondu, kterou byla pověřena společnost VIGO Investments a.s., IČO: 02243920, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 19427. S ohledem na změnu obhospodařovatele ze společnosti CODYA investiční společnost, a.s. na společnost Augera investiční společnost, a.s. byla tato smlouva ukončena.

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Základní údaje o Společnosti

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s. (dále jen „**Společnost**“) je právnickou osobou se sídlem v České republice, která je oprávněna shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů svých podfondů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími společníky, a provádět společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika, ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravovat tento majetek. Společnost je fondem kvalifikovaných investorů a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 17. září 2024. Společnost byla zapsána do seznamu investičních fondů vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. a) ZISIF, dne 5. září 2024.

Společnost je oprávněna se obhospodařovat a provádět svou administraci prostřednictvím svého individuálního statutárního orgánu, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Společnost. Obhospodařovatelem Společnosti byla do dne 9.3.2026 společnost CODYA investiční společnost, a.s. s tím, že ode dne 10.3.2026 je jím společnost Augera investiční společnost, a.s. (dále jen „**Statutární orgán**“).

Společnost může v souladu se svými stanovami vytvářet podfondy. Společnost vytvořila podfondy Direct PRO, podfond a Direct PRO Ventures, podfond.

Činnost Společnosti

Cílem Společnosti je vytvářet jednotlivé podfondy, jejichž prostřednictvím se Společnost snaží zhodnocovat finanční prostředky investorů, zejména nabýváním majetkových účastí v obchodních společnostech, poskytováním úvěrů a zápůjček obchodním společnostem, nabýváním dluhových cenných papírů obchodních společností, a to převážně z oblasti technologií, finančních a pojišťovacích služeb. Investičním cílem Společnosti v období od 1. ledna 2025 do 31. března 2026 bylo shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů a investovat je v souladu s vymezenou investiční strategií vytvořeného podfonde. Společnost jako taková neprovádí investiční činnost.

Hospodaření Společnosti v období od 1. ledna 2025 do 31. března 2026

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Společnosti poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. ledna 2025 do 31. března 2026 (dále jen „**účetní období**“) a příloha účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této výroční zprávy.

Stav majetku Společnosti

Účetní závěrka Společnosti byla ověřena auditorskou společností 22HLAV s.r.o., IČO: 64052907, se sídlem Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem, evidenční číslo 277.

Aktiva

Společnost k 31.3.2026 evidovala aktiva v celkové výši 1 000 tis. Kč, která jsou tvořena penězi a peněžními prostředky ve výši 980 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 2 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva Společnosti jsou k 31.3.2026 ve výši 1 000 tis. Kč, která jsou tvořena základním kapitálem ve výši 1 000 tis. Kč.

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

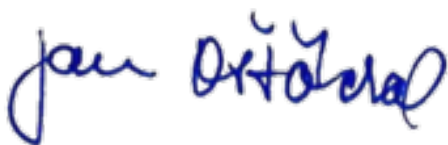
ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Výhled pro rok 2026/2027

Společnost nadále nebude vykonávat žádnou činnost. Hospodaření Společnosti spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Společnosti, ke kterému Společnost vydala zakladatelské akcie. Účetní závěrka je sestavována samostatně pro Společnost a pro jednotlivé podfondy. Výhled pro rok 2026/2027 činnosti podfondů je popsán v jejich samostatných výročních zprávách.

V Praze dne 30. července 2026



Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

Ing. Jan Ošťádal, LL.M.

pověřený zmocněnec jediného člena správní rady

Augera investiční společnost, a.s.

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Údaje o ovládání

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., IČO: 22051147, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 29106 (dále jen „**Společnost**“) je osobou ovládanou společností VIGO Investments a.s., IČO: 02243920, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 19427 (dále jen „**Ovládající osoba**“). Společnost je akciovou společností s proměnným základním kapitálem a je obhospodařována prostřednictvím obhospodařovatele, kterým byla do dne 9.3.2026 společnost CODYA investiční společnost, a.s. a ode dne 10.3.2026 je jím společnost Augera investiční společnost, a.s. (dále jen „**Statutární orgán**“). Základní kapitál Společnosti se rovná jejímu fondovému kapitálu. Výše fondového kapitálu je proměnná. Do obchodního rejstříku je jako základní kapitál Společnosti zapsána částka vložená úpisem zakladatelských akcií (zapisovaný základní kapitál). 100 % zakladatelských akcií Společnosti upsala Ovládající osoba.

Společnost je ve vztahu k osobám ovládaným Ovládající osobou nezávislá, neboť jejím předmětem podnikání je shromažďování peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími společníky, a provádění společného investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika, ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravovat tento majetek.

Struktura vztahů mezi osobami

Struktura vztahů mezi Ovládající osobou a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými Ovládající osobou je následující:

Ovládající osoba je majoritně vlastněna (obchodní podíl na společnosti činí 89,51 %) společností VIGO One s.r.o., IČO: 29128161, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. C 202269, která je zcela vlastněna (obchodní podíl na společnosti činí 100 %) Ing. Pavlem Řehákem, který je tak nepřímým skutečným majitelem Společnosti. Společnost VIGO Investments a.s. dále ovládá k 31.3.2026 následující společnosti:

Direct nadace, IČO: 24814008, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. N 833

Direct Project Financing a.s., IČO: 04120388, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20661

Direct Fondée a.s., IČO: 06691862, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 27322

Direct Group Europe s.r.o., IČO: 10728945, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 346511

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Direct Asset Management s.r.o., IČO: 10729062, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 346512

VIGO Investments SPV 15 s.r.o., IČO: 17775477, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 376448

VIGO PUBLIC SICAV a.s., IČO: 19829302, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 28443

Direct Group s.r.o., IČO: 19831510, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 392346

VIGO Investments SPV 16 s.r.o., IČO: 19831544, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 392347

Direct auto Group a.s., IČO: 21224013, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 28690

Direct auto s.r.o., IČO: 10729615, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 347354

Direct auto Brno, s.r.o., IČO: 49969641, se sídlem Žarošická 4308/21, Židenice, 628 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, sp. zn. C 13468

Direct auto Příbram, s.r.o., IČO: 47540761, se sídlem č.p. 121, 261 01 Dubno, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 24916

Direct auto Praha, s.r.o., IČO: 25114719, se sídlem Chodecká 2341/2, Břevnov, 169 00 Praha 6, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 50929

Direct auto SFS s.r.o., IČO: 22567780, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 418568

Direct auto VFS s.r.o., IČO: 22567771, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 418565

Direct auto Praha II, s.r.o., IČO: 23844957, se sídlem Chodecká 2341/2, Břevnov, 169 00 Praha 6, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 433875

Direct Mobility, a.s., IČO: 21479810, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 28832

Birne by Direct s.r.o., IČO: 14404630, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 365150

Direct auto Park, s.r.o., IČO: 11785756, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 354531

Direct Next a.s., IČO: 23351942, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 29756

VIGO Investments SPV 21 s.r.o., IČO: 23677619, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 431137

Direct Solutions s.r.o., IČO: 23677236, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 431132

VIGO Investments SPV 22 s.r.o., IČO: 23678518, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 431149

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

VIGO Investments SPV 23 s.r.o., IČO: 23909447, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 434999

VIGO Investments SPV 24 s.r.o., IČO: 23909471, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 435001

VIGO Investments SPV 25 s.r.o., IČO: 23909480, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 435002

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., IČO: 22051147, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 29106

Direct PRO SPV 1 s.r.o., IČO: 17775388, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 376442

VIGO Finance a.s., IČO: 03257282, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 19894

Direct pojišťovna, a.s., IČO: 25073958, se sídlem Nové sady 996/25, Staré Brno, 602 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, sp. zn. B 3365

Direct Fidoo Group a.s., IČO: 21043248, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 28585

Direct Fidoo a.s., IČO: 28145780, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 18762

Direct Fidoo Payments a.s., IČO: 02690446, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 222689

Direct Financing s.r.o., IČO: 13975323, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 358217

Direct Clean Energy s.r.o., IČO: 23677082, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 431131

Direct Clean Energy SPV 1 s.r.o., IČO: 23677414, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 431135

Nordic BESS Holding 1 s.r.o., IČO: 23338741, se sídlem Sokolovská 651/136a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 425533

Continental BESS Holding 2 s.r.o., IČO: 23336781, se sídlem Sokolovská 651/136a, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 425488

Direct real estate a.s., IČO: 10729691, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 26225

DRE Strahov 1, s.r.o., IČO: 19328591, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 384837

DRE Strahov 2, s.r.o., IČO: 19341580, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 385044

VIGO Omega s.r.o., IČO: 01931709, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 284809

DRE Brno s.r.o., IČO: 11785667, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 354530

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

DRE Modřany s.r.o., IČO: 10729500, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 347352

DRE Příbram, s.r.o., IČO: 17775299, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 376433

DIRECT VIGO SICAV, a.s., IČO: 073 58 326, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23734

Osoby mimo Společnost ovládané Ovládající osobou

Osoby ovládané Ovládající osobou jsou uvedeny ve výše uvedeném výčtu společností.

Přehled jednání

Na popud nebo v zájmu Ovládající osoby, nebyla učiněna jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti.

Přehled smluv

Přehled vzájemných smluv mezi Společností a Ovládající osobou nebo mezi osobami ovládanými:

Protistrana	Smluvní ujednání	Poskytnuté plnění
VIGO Investments a.s.	Smlouvy o úvěru	Peněžní
VIGO Investments a.s.	Smlouvy o převodu akcií a podílu	Obchodní podíl a akcie Direct Fidoo Group a Direct PRO SPV 1
Direct pojišťovna, a.s.	Smlouvy o převodu akcií a podílu	Obchodní podíl a akcie VIGO Omega a Direct Mobility

Posouzení toho, zda vznikla Společnosti újma, a posouzení jejího vyrovnaní

Společnosti nevznikla ze vztahu s Ovládajícími osobami, resp. ve vztahu k osobám ovládaným Ovládajícími osobami žádná újma.

Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů

Ze vztahů mezi Ovládajícími osobami a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými Ovládajícími osobami nevyplývají žádné významné výhody ani nevýhody. Pro Společnost z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

Obchodní vedení a řízení činnosti Společnosti přísluší jejímu Statutárnímu orgánu, správní radě, jejíž jediný člen je obhospodařovatelem Společnosti. Statutární orgán provádí usnesení

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

přijatá valnou hromadou. Statutární orgán není vázán pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, obhospodařuje Společnost s odbornou péčí a vykonává činnost řádně a obezřetně. Za tímto účelem Statutární orgán zavedl, udržuje a uplatňuje řídicí a kontrolní systém.

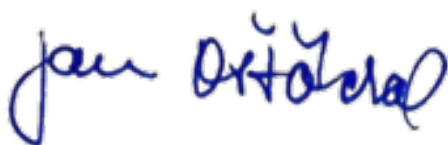
Ovládající osoby mají ve vztahu ke Společnosti možnost výkonu svých akcionářských práv v působnosti valné hromady.

Prohlášení Statutárního orgánu

Statutární orgán tímto prohlašuje, že vypracoval tuto zprávu o vztazích na základě jemu dostupných informací o vztazích mezi Společností a Ovládajícími osobami a mezi Společností a osobami ovládanými Ovládající osobou z veřejných zdrojů anebo od jiných osob. Statutární orgán prohlašuje, že mu nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích Společnosti a v této zprávě uvedeny nejsou.

Statutární orgán prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že v této zprávě uvedené údaje jsou správné a úplné.

V Praze dne 30. června 2026



Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

Ing. Jan Ošťádal, LL.M.

pověřený zmocněnec jediného člena správní rady

Augera investiční společnost, a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s. (dále jen „**Společnost**“) v souladu s ust. § 291 odst. 1, § 234 odst. 1 písm. a), b) a j) a § 234 odst. 2, 6 a 8 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“), čl. 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, (dále jen „**Nařízení**“), vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „**VoBÚP**“) a § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZoÚ**“) uvádí následující zvláštní náležitosti výroční zprávy. Tato výroční zpráva obsahuje též účetní závěrku, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích. Tato zpráva nepopisuje složení portfolia jednotlivých podfondů Společnosti, ty jsou uvedeny v samostatných výročních zprávách podfondů.

Činnost Společnosti v období od 1. ledna 2025 do 31. března 2026

Společnost v průběhu období od 1. ledna 2025 do 31. března 2026 shromažďovala peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů do podfondů Společnosti. Společnost neprováděla jinou činnost.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným skutečnostem.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Společnosti

Společnost nebude v průběhu hospodářského roku 2026/2027 nadále vyvíjet žádnou činnost.

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

Společnost není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost nenabyla vlastní akcie nebo podíly.

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

Společnost nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

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

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Společnosti, nemá organizační složku podniku v zahraničí.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. f) VoBÚP

Společnost nevyvíjí investiční činnost. Vývoj hodnoty investiční akcie je znázorněn ve výroční zprávě podfondu.

Údaje o činnosti obhospodařovatele Společnosti ve vztahu k majetku Společnosti v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF a čl. 105 Nařízení)

Obhospodařovatel vykonával v průběhu účetního období ve vztahu ke Společnosti standardní činnost dle statutu Společnosti. Z hlediska investic nedošlo v průběhu účetního období k uzavření žádné nabývací smlouvy. Přehled činností, portfolia, výsledků, podstatných změn údajů včetně přezkumu činností a výsledků Společnosti a popisu rizik a investičních nebo ekonomických nejistot, kterým by mohla Společnost čelit zahrnující klíčové finanční i nefinanční ukazatele výsledků týkajících se Společnosti, a to v rozsahu nezbytném pro pochopení investičních činností Společnosti nebo jejích výsledků je uveden ve výroční zprávě podfondu.

Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (manažera správy aktiv), případně externího správce Společnosti v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. a) VoBÚP

Výkon činnosti manažera správy aktiv pro Fond v období do 9.3.2026

Jméno a příjmení: Ing. Michal Sedlák, MBA

Další identifikační údaje: nar. 17. března 1968

Výkon činnosti pro CODYA investiční společnost, a.s.: od 1. října 2021 do současnosti

Znalosti a zkušenosti: má dokončené vysokoškolské ekonomické vzdělání.

Od 1.4.2019 působí ve společnosti CODYA investiční společnost, a.s., nejdříve jako vedoucí oddělení analýz v odboru portfolio managementu a od 1.10.2021 jako ředitel odboru portfolio managementu a člen představenstva. Ve svých předchozích angažmá v Komerční bance a.s., Raiffeisenbank a.s. a Československé obchodní bance a.s. dlouhodobě působil s odpovědností za oblast řízení portfolia obhospodařovaného majetku banky, analýz a financování.

Výkon činnosti manažera správy aktiv pro Fond v období od 10.3.2026

Jméno a příjmení: Bc. Jan Krejčí, MBA

Další identifikační údaje: nar. 1. ledna 1979

Výkon činnosti pro Augera investiční společnost, a.s.: od 7. března 2025 do současnosti

Znalosti a zkušenosti: Vzdělání v oboru financí a mezinárodního byznysu získal v USA – bakalářský titul na Brigham Young University Hawaii (2004) a titul MBA se specializací New York State Advanced Certificate in Finance na Stony Brook University v New Yorku (2006). Po studiu působil v investičním bankovníctví v USA i ČR, mimo jiné ve společnosti Patria / KBC Securities, kde se věnoval analýzám a M&A transakcím. Následovala manažerská praxe ve společnosti LG Electronics. Od roku 2015 se pak dlouhodobě věnuje investičnímu řízení a

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

správě majetku – postupně jako CFO a člen představenstva, investiční ředitel a předseda představenstva investiční společnosti obhospodařující fondy kvalifikovaných investorů. Od roku 2023 působí ve vedoucí pozici DELTA Investiční společnosti, a.s., kde od prosince 2025 působí jako investiční ředitel a ředitel správy majetku, a od března 2025 působí ve vedoucí pozici Augera investiční společnost, a.s. jako investiční ředitel.

Identifikační údaje každého depozitáře Společnosti v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou 2 písm. b) VoBÚP

Název: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
IČO: 64948242
Sídlo: Želetavská 1525/1, PSČ 14092, Praha 4 – Michle
Výkon činnosti depozitáře pro Společnost: celé Účetní období

Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Společnosti, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Společnosti (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. c) VoBÚP

V účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Společnosti v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. d) VoBÚP

V účetním období nevyužívala Společnost služeb hlavního podpůrce.

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Společnosti ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. e) VoBÚP

Společnost slouží pouze k zajištění předpokladů výkonu činnosti podfondu. Veškeré informace týkající se majetku podfondu jsou uvedeny ve výroční zprávě podfondu.

Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Společností, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Společnosti v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za účetní období, které mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. g) VoBÚP

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

V účetním období nebyla Společnost účastníkem žádných soudních ani rozhodčích sporů, jenž by se týkaly majetku nebo nároků vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Společností, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Společnosti v účetním období.

Společnost nebyla v účetním období účastníkem správního, soudního či rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo mělo v minulosti významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti.

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. h) VoBÚP)

Společnost nevydává investiční akcie jinak než ke svému podfondu. Proto jsou tyto informace obsaženy ve výroční zprávě podfondu.

Údaje o skutečné zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Společnosti, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. i) VoBÚP)

Tyto informace jsou obsaženy ve výroční zprávě podfondu.

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

Podkladové investice Společnosti nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Společnosti, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF a čl. 106 Nařízení)

Statut Podfondu byl změněn ke dni 10.3.2026 v souvislosti se změnou obhospodařovatele Společnosti a Podfondu.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Společnosti jejím pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Společnosti a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Společnost nebo její obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF a čl. 107 Nařízení)

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

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

Statutární orgán Společnosti vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně všech vedoucích osob tak, že je odměna tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření statutárního orgánu Společnosti a hodnocení výkonu jednotlivého pracovníka.

Statutární orgán Společnosti je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že statutární orgán Společnosti obhospodařuje více investičních fondů, jsou níže uvedená čísla poměrnou částí celkové odměny vyplacené statutárním orgánem Společnosti jeho zaměstnancům.

Konkrétní informace jsou obsaženy ve výroční zprávě podfondu.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem Společnosti těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Společnosti (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF a čl. 107 Nařízení)

Statutární orgán Společnosti uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven Statutární orgán Společnosti nebo samotná Společnost, jenž je obhospodařována. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a zamezují střetu zájmů.

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.



ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Konkrétní informace jsou obsaženy ve výroční zprávě podfondu.

V Praze dne 30. července 2026

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

Ing. Jan Ošťádal, LL.M.

pověřený zmocněnec jediného člena správní rady

Augera investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

určena akcionářům společnosti Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

Zpráva o ověření účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit účetní závěrky společnosti Direct PRO SICAV investiční fond, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.3.2026, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období končící 31.3.2026 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

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

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost správní rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

Naší povinností je informovat 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.

22HLAV s.r.o.
člen mezinárodní asociace nezávislých profesionálních firem
MSI Global Alliance, Legal & Accounting Firms
Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem
evidenční číslo KAČR 277

Ing. Filip
Konětopský

Digitálně podepsal
Ing. Filip Konětopský
Datum: 2026.07.31
20:57:41 +02'00'

Ing. Filip Konětopský
evidenční číslo KAČR 2449



31. července 2026

Nedílnou součástí této zprávy jsou následující přílohy:

1. Rozvaha k 31.3.2026
2. Výkaz zisku a ztráty za období 1.1.2025 – 31.3.2026
3. Přehled o změnách vlastního kapitálu za období 1.1.2025 – 31.3.2026
4. Příloha v účetní závěrce za období 1.1.2025 – 31.3.2026

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

Sídlo: Praha 7, Pod dráhou 1636/1, PSČ 170 00

Identifikační číslo: 220 51 147

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. 03. 2026

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha účetní závěrky



Rozvaha k 31. 03. 2026

Aktiva v tis. Kč	č. položky	31.03.2026	31.12.2024
Aktiva			
Peníze a peněžní prostředky	1	980	1 000
Ostatní aktiva	2	20	
Aktiva celkem přiřaditelná držitelům zakladatelských akcií		1 000	1 000
Aktiva celkem		1 000	1 000

Vlastní kapitál a závazky v tis. Kč	č. položky	31.03.2026	31.12.2024
Vlastní kapitál - neinvestiční			
Základní kapitál	3	1 000	1 000
Ztráta za účetní období		0	0
Neuhrazená ztráta z předchozích období		0	0
Vlastní kapitál celkem		1 000	1 000
Vlastní kapitál a závazky přiřaditelné držitelům zakladatelských akcií celkem		1 000	1 000
Vlastní kapitál a závazky celkem		1 000	1 000

Výkaz zisku a ztráty za období končící 31. 03. 2026

Zisk nebo ztráta za účetní období v tis. Kč	č. položky	Od 1.1.2025 do 31.3.2026	Od 17.9.2024 do 31.12.2024
Čistý zisk z přecenění cenných papírů přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů		0	0
Správní náklady		0	0
Ostatní výnosy		0	0
Výnosy z poplatků a provizí a Náklady na poplatky a provize		0	0
Provozní výsledek hospodaření		0	0
Výsledek hospodaření za účetní období před zdaněním		0	0
Daň z příjmů		0	0
Výsledek hospodaření za účetní období		0	0
Položky, které nejsou reklasifikovány do Výsledku hospodaření za účetní období:		0	0
Změny reálné hodnoty kapitálových investic přeceňovaných na reálnou hodnotu do Ostatního úplného výsledku hospodaření		0	0
Související daňový dopad		0	0
Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům neinvestičních akcií s právem na odkup		0	0
Úplný výsledek za účetní období po zdanění		0	0
Zisk/ztráta (-) připadající na 1 zakladatelskou akcii		0	0

Podrozvahové položky

tis. Kč	31.03.2026	31.12.2024
Hodnoty převzaté k obhospodařování	1 000	1 000
	1 000	1 000

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. 03. 2026

tis. Kč	Základní kapitál	Kumulované ztráty	Úplný výsledek hospodaření za účetní období	Vlastní kapitál připadající na zakladatelské akcie	Celkem
Zvýšení kapitálových fondů	1 000	0	0	1 000	1 000
Úplný hospodářský výsledek za rok 2024* připadající na zakladatelské akcie	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2024*	1 000	0	0	1 000	1 000
Zvýšení kapitálových fondů	1 000	0	0	1 000	1 000
Úplný hospodářský výsledek za rok 2026** připadající na zakladatelské akcie	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.3.2026**	1 000	0	0	1 000	1 000

* Rok 2024 představuje období od 17.9.2024 do 31.12.2024.

** Rok 2026 představuje období od 1.1.2025 do 31.3.2026.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2026

VŠEOBECNÉ INFORMACE

a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., IČO: 220 51 147, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7 (dále také jen „Fond“) byl založen společností VIGO Investments a.s., IČO: 022 43 920, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7 (dále také jen „Zakladatel“), a vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 17. září 2024.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jen „Zákon“), ve znění pozdějších předpisů.

Fond je investičním fondem s právní osobností a je založen na dobu neurčitou. Fond není řídicím ani podřízeným fondem.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, do jehož podfondu/ů jsou shromažďovány peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů. Fond v roce 2024 vytvořil podfond s názvem Direct PRO, podfond, v roce 2025 vytvořil podfond s názvem Direct PRO Ventures, podfond.

Investiční fond Direct PRO SICAV investiční fond, a.s. je nesamosprávným investičním fondem ve smyslu ZISIF. Obhospodařování fondu vykonávala do 9.3.2026 CODYA investiční společnost, a.s., od 10.3.2026 Fond obhospodařuje Augera investiční společnost, a.s. Fond byl dne 5. 9. 2024 zapsán do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF.

Člen správní rady Fondu k 31. březnu 2026:

Augera investiční společnost, a.s. (do 15.4.2026 pod názvem Asset Management Investiční společnost, a.s.), IČO: 230 32 731, sídlo: Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 29573, již při výkonu funkce zastupuje Ing. Jan Ošťádal, LL.M a Bc. Jan Krejčí, MBA.

Člen správní rady Fondu k 31. prosinci 2024:

CODYA investiční společnost, a.s., IČ 06876897, se sídlem Lidická 1879/48, Černá Pole, 602 00 Brno, již při výkonu funkce zastupuje Ing. Robert Hlava, Bc. Martin Pšaidl, Ing. Michal Sedlák, MBA.

Fond nemá žádné zaměstnance. Obhospodařování a administraci Fondu vykonávala do 9.3.2026 CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „Administrátor“), od 10.3.2026 Fond obhospodařuje Augera investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“). Správa majetkového portfolia Fondu je zajišťována Společností v souladu se ZISIF. O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Administrátor odděleně od svého majetku a majetku v ostatních obhospodařovaných a/nebo administrovaných fondech.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92 (dále jen „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku fondu.

Majetek podfondů vytvořených Fondem je v souladu se statutem podfondu/ů investován do takových druhů aktiv, která jsou popsána v jednotlivých strategiích podfondů.

b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

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

Na základě rozhodnutí statutárního orgánu došlo ke změně účetního období Fondu. Nové účetní období Fondu končí k 31. březnu.

V souvislosti s touto změnou je účetní závěrka Fondu sestavena za účetní období 1.1.2025 – 31.03.2026, minulé období trvalo od 17.9.2024 do 31.12.2024. Z důvodu rozdílné délky účetních období nejsou údaje běžného a srovnávacího období plně srovnatelné, zejména ve výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících českých korun (Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

Účetní závěrka Fondu je dle § 187 ZISIF ověřena auditorem.

UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

a) Okamžik uskutečnění účetního případu

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Fond stane smluvním partnerem operace. Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB.

c) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně.

d) Odhady reálné hodnoty

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované cenné papíry) jsou založeny na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování ke konci účetního období. Fond využívá poslední obchodované tržní ceny finančních aktiv i finančních závazků.

Aktivní trh je takový trh, na kterém dochází k transakcím s aktivy nebo pasivy s dostatečnou frekvencí a objemem pro průběžné poskytování informací o cenách.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, je stanovena za použití oceňovacích technik. Fond používá řadu metod a stanovuje předpoklady, které vycházejí z existujících tržních podmínek ke konci každého účetního období. Techniky oceňování používané pro nestandardizované finanční nástroje jako jsou opce, měnové swapy a další mimoburzovní deriváty, zahrnují použití srovnatelných nedávných transakcí, odkazu na jiné, v podstatě stejné nástroje, analýzu diskontovaných peněžních toků, opční oceňovací modely a jiné oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a co nejmenší závislosti na vstupech specifických pro účetní jednotku.

U nástrojů, pro které neexistuje aktivní trh, může Fond použít interně vyvinuté modely, které jsou obvykle založené na metodách a technikách oceňování obecně uznávaných jako standard v oboru. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaných akcií, dluhových cenných papírů a jiných dluhových nástrojů, pro které trhy neexistovaly nebo nebyly během účetního období aktivní. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné a jsou proto odhadnuty na základě stanovených předpokladů.

Výstupem modelů je vždy odhad nebo aproximace hodnoty, kterou nelze s jistotou určit, a použité oceňovací techniky proto nemusí plně odrážet všechny faktory relevantní pro všechny pozice, které má Fond v držení. Ocenění jsou proto případně upravena tak, aby zohledňovala další faktory, včetně modelového rizika, rizika likvidity a rizika protistrany.

Výpočet reálné hodnoty pohledávek a půjček je založen na diskontování budoucích rizikově upravených peněžních toků, kde každá položka smluvně podchyceného splátkového kalendáře je nahrazena rizikově upravenou hodnotou.

Reálná hodnota finančních závazků pro účely zveřejnění se odhaduje diskontováním budoucích smluvních peněžních toků při současné tržní úrokové sazbě, kterou má Fond k dispozici pro podobné finanční nástroje.

Hierarchie reálné hodnoty má následující úrovně:

- vstupy úrovně 1 jsou neupravené kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, které má Fond k dispozici k datu ocenění;
- vstupy úrovně 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pozorovatelné pro dané aktivum nebo závazek, přímo nebo nepřímo; a
- vstupy úrovně 3 jsou nepozorovatelné vstupy pro dané aktivum nebo závazek.

Úroveň v hierarchii reálné hodnoty, v níž je ocenění reálnou hodnotou kategorizováno jako celek, je založeno na základě vstupu nejnižší úrovně, který je významný pro ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pro tento účel se význam vstupu posuzuje na základě ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pokud se pro ocenění reálnou hodnotou používají pozorovatelné vstupy, které vyžadují významnou úpravu na základě nepozorovatelných vstupů, jedná se o ocenění na úrovni 3. Posouzení významu konkrétního vstupu pro ocenění reálnou hodnotou jako celku vyžaduje úsudek s přihlédnutím k faktorům specifickým pro konkrétní aktivum nebo závazek.

Stanovení toho, co je „pozorovatelný údaj“, vyžaduje významný úsudek Fondu. Fond považuje za pozorovatelné údaje takové tržní údaje, které jsou snadno dostupné, jsou pravidelně distribuovány nebo aktualizovány, jsou spolehlivé a ověřitelné, nejsou proprietární a jsou poskytovány nezávislými zdroji, které jsou aktivně zapojeny do relevantního trhu.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků Fondu oceňované reálnou hodnotou k 31. březnu 2026 a 31. prosinci 2024:

Položka finančních výkazů	Reálná hodnota k 31.3.2026 v tis. Kč	Stanovení reálné hodnoty	Úroveň hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků
Peníze a peněžní ekvivalenty	980	Nominální hodnota	Úroveň 2

Položka finančních výkazů	Reálná hodnota k 31.12.2024 v tis. Kč	Stanovení reálné hodnoty	Úroveň hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 000	Nominální hodnota	Úroveň 2

Úroveň hierarchie 2 má položka „Peníze a peněžní ekvivalenty“, u níž je v případě uložení na běžných účtech se 100% okamžitou likviditou a u renomovaných českých bank a ratingem P-2 dle Moody's považována nominální hodnota za jejich reálnou hodnotu. Z tohoto důvodu není kvalitativní analýza citlivosti prováděna.

Popis významných nepozorovatelných vstupů pro ocenění významných investic měřených na FVPL:

K datu účetní závěrky fond neneviduje významné investice oceňované na základě významných nepozorovatelných vstupů (úroveň 3 hierarchie reálné hodnoty).

V průběhu období 2026, ani 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3.

Finanční aktiva a finanční závazky, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou, jsou vykázány v účetní hodnotě, která vzhledem k jejich krátkodobé splatnosti představuje přiměřenou aproximaci jejich reálné hodnoty.

e) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro období 2026 pro investiční fondy splňující definici základního investičního fondu dle ust. § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, 5 %.

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Fond očekává její realizaci.

f) Základní kapitál Fondu

Zapisovaný základní kapitál Fondu je tvořen počtem zakladatelských akcií v listinné formě, na jméno a jedná se o kusové akcie (bez jmenovité hodnoty) a jsou vydávány zakladateli Fondu. Měnou emisního kurzu zakladatelských akcií je CZK. Jednotlivé zakladatelské akcie jednoho akcionáře mohou být nahrazeny hromadnou akcií. Zakladatelské akcie Fondu nemůžou být v souladu s ust. § 159 odst. 2 Zákona přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu ani na jiném veřejném trhu. Zakladatelské akcie jako cenný papír na jméno jsou v držení akcionářů Fondu, kteří odpovídají za jejich úschovu.

g) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou v souladu se zveřejněním spřízněných stran definovány takto:

a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby, pokud tato:

- i) ovládá nebo spoluovládá vykazující účetní jednotku; nebo
- ii) má podstatný podíl nebo vliv ať již přímo nebo nepřímo; nebo
- iii) je členem klíčového vedení účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku

b) Účetní jednotka je spřízněná s vykazující účetní jednotkou, pokud platí některá z těchto podmínek:

- i) Účetní jednotka a vykazující účetní jednotka jsou členy téže skupiny, přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky nebo společným podnikem skupiny
- ii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
- iii) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
- iv) Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedeno v písmenu a), nebo taková má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení jednotky.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v tabulkách Vztahy se spřízněnými osobami.

h) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, 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.

i) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

AKTIVA

1 Peníze a peněžní prostředky

tis. Kč	31.03.2026	31.12.2024
	Celkem	Celkem
Peníze a peněžní prostředky	980	1 000
Celkem	980	1 000

2 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva ve výši 20 tis. Kč představují pohledávku za Direct PRO Ventures, podfond.

PASIVA

2 Základní kapitál

Fond vydal 1.000 ks zakladatelských akcií na jméno, kusové listinné akcie s nominální hodnotou 1 000 Kč za akcii. Zapisovaný základní kapitál Fondu činil 1 000 000 Kč.

Práva spojená se zakladatelskými akciemi:

- Se zakladatelskou akcií je spojeno právo akcionáře jako společníka podílet se podle ZOK, ZISIF a stanov Fondu na řízení Fondu, jeho zisku a na likvidačním zůstatku při jeho zrušení s likvidací.
- Právo akcionáře na podíl na ostatním fondovém kapitálu.
- Se zakladatelskými akciemi je vždy spojeno hlasovací právo, nestanoví-li zákon jinak. Se zakladatelskými akciemi není spojeno právo na jejich odkoupení na účet společnosti, ani žádné jiné zvláštní právo.

Neinvestiční kapitál připadající držitelům zakladatelských akcií a může být analyzován následovně:

tis. Kč	31.03.2026	31.12.2024		31.03.2026	31.12.2024
(Listinné na jméno)	Ks	Ks		Celkem	Celkem
Zakladatelské akcie	1 000	1 000		1 000	1 000
Celkem				1 000	1 000

Výše splaceného zapisovaného základního kapitálu Fondu činí 1 000 000 Kč.

VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Členové klíčového vedení účetní jednotky:

Funkci jediného člena správní rady Fondu k 31. prosinci 2024 vykonávala společnost CODYA investiční společnost, a.s., prostřednictvím svých pověřených zmocněnců, od 10. března 2026 Augera investiční společnost, a.s.

CODYA investiční společnost a.s. zároveň byla obhospodařovatelem Fondu do 9.3.2026, od 10.3.2026 Fond obhospodařuje Augera investiční společnost, a.s. a realizuje investiční strategii definovanou statutem Fondu, resp. podfondu. Fond hradí obhospodařovateli poplatek za obhospodařování z majetku podfondů.



Fond nemá žádné kmenové zaměstnance.

RIZIKA

Rizika, kterým je Fond vystaven, jsou uvedena ve statutu Fondu a dále pak specifikována pro jednotlivé podfondy ve statutech těchto podfondů. Obhospodařovatel řídí rizika v souladu se strategií řízení rizik, která zahrnuje vždy riziko koncentrace, riziko nedostatečné likvidity, riziko protistrany, tržní a operační rizika. Fond v současné době významně nepodléhá jiným rizikům, než riziku likvidity, které je analyzováno níže.

Rizika spojená s investováním jednotlivých podfondů jsou uvedena v účetní závěrce těchto podfondů.

a) Měnové riziko

Fond nemá žádnou expozici v cizí měně.

b) Riziko likvidity

Tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	Celkem
AKTIVA					
Pohledávky za bankami	980	-	-	-	980
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Zápůjčky včetně příslušenství	-	-	-	-	-
Investiční akcie a podílové listy	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	20	-	-	-	20
Zůstatek k 31.03.2026	1 000	-	-	-	1 000
PASIVA					
Dodavatelé	-	-	-	-	-
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-
Nevyemitované inv. akcie	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.03.2026	-	-	-	-	-
Čistá výše aktiv	980	-	-	-	980

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	Celkem
AKTIVA					
Pohledávky za bankami	1 000	-	-	-	1 000
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-
Zápůjčky včetně příslušenství	-	-	-	-	-
Investiční akcie a podílové listy	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2024	1 000	-	-	-	1 000
PASIVA					
Dodavatelé	-	-	-	-	-
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	-
Nevyemitované inv. akcie	-	-	-	-	-
Ostatní pasiva	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2024	-	-	-	-	-
Čistá výše aktiv	1 000	-	-	-	1 000

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

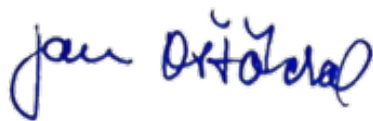
Společnost vyhodnotila, že není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání Fondu, tj. že Fond je schopen pokračovat ve své činnosti i v budoucnosti.

Účetní závěrka k 31.03.2026 tak byla s ohledem na výše uvedené zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. březnu 2026.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



30. července 2026

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.
Ing. Jan Ošťádal, LL.M., pověřený zmocněnec jediného člena
správní rady Augera investiční společnost, a.s.





direct PRO

DIRECT PRO SICAV INVESTIČNÍ FOND, A.S.
DIRECT PRO, PODFOND

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

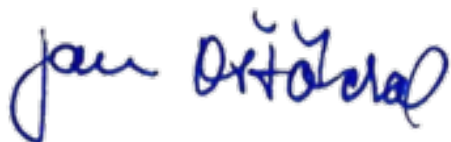
PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle mého nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o podfondu společnosti Direct PRO SICAV investiční fond, a.s. označeném Direct PRO, podfond, o jeho finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za období od 1. ledna 2025 do 31. března 2026, vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Praze dne 30. července 2026



Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.
Ing. Jan Ošťádal, LL.M.
pověřený zmocněnec jediného člena správní rady
Augera investiční společnost, a.s.

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

PROFIL SPOLEČNOSTI

Základní údaje o Společnosti

Direct PRO, podfond, NID: 75165058, se sídlem
Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7 (dále jen „**Podfond**“), je podfondem
Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.
IČO: 22051147
Sídlo: Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7,
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 29106
(dále jen „**Společnost**“)

Podfond byl vytvořen rozhodnutím obhospodařovatele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut.

Údaje o Podfondech byly zapsány do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“) dne 30. září 2024.

LEI Fondu

315700UF1X1XTTMJVG63

Cenné papíry vydávané Podfondem

Druh cenného papíru	Investiční akcie (všechny třídy)
Forma	Akcie na jméno
Podoba	zaknihovaná
Počet emitovaných akcií k 31.3.2026	1.069.075.955

Omezení převoditelnosti

Převoditelnost akcií na třetí osoby je podmíněna souhlasem Statutárního orgánu Společnosti, který bude udělen za podmínky, že je nabývajícím investorem kvalifikovaným investorem ve smyslu ust. § 272 ZISIF.

Statutární orgány Společnosti

Správní rada Společnosti do 9.3.2026

Jediný člen správní rady Společnosti

CODYA investiční společnost, a.s.,

IČO: 068 76 897,

sídlo: Lidická 1879/48, Černá Pole, 602 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. zn. B 7923

Den vzniku funkce: 17. září 2024

Pověřený zmocněnec

Ing. Robert Hlava

Den vzniku funkce: 17. září 2024

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Bc. Martin Pšaidl
Ing. Michal Sedlák, MBA

Den vzniku funkce: 17. září 2024
Den vzniku funkce: 17. září 2024

Správní rada Společnosti od 10.3.2026

Jediný člen správní rady:

Augera investiční společnost, a.s. (do 15.4.2026 pod názvem Asset Management Investiční společnost, a.s.)

IČO: 230 32 731,

sídlo: Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 29573

Den vzniku funkce: 10. března 2026

Pověřený zmocněnec

Ing. Jan Ošřádal, LL.M.
Bc. Jan Krejčí, MBA

Den vzniku funkce: 10. března 2026
Den vzniku funkce: 10. března 2026

Pověření výkonem některých činností

Administrátor Společnosti (společnost CODYA investiční společnost, a.s.) pověřil vnitřním auditem ASIG CONSULT, s.r.o., IČO: 058 00 668, se sídlem Varnsdorfská 330/19, 190 00 Praha 9, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 270999. Investice do Společnosti, resp. Podfondu, jsou nabízeny také prostřednictvím k této činnosti oprávněných osob.

Dále byla uzavřena smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, která zahrnuje obhospodařování investičního fondu, kterou byla pověřena společnost VIGO Investments a.s., IČO: 02243920, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 19427. S ohledem na změnu obhospodařovatele ze společnosti CODYA investiční společnost, a.s. na společnost Augera investiční společnost, a.s. byla tato smlouva ukončena.

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Základní údaje o Společnosti

Direct PRO, podfond (dále jen „**Podfond**“) je podfondem Direct PRO SICAV investiční fond, a.s. (dále jen „**Společnost**“), která je právnickou osobou se sídlem v České republice, která je oprávněna shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů svých podfondů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími společníky, a provádět společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika, ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravovat tento majetek. Podfond byl vytvořen rozhodnutím statutárního orgánu Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut. Údaje o Podfondech byly zapsány do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. a) ZISIF dne 30. září 2024.

Společnost je oprávněna se obhospodařovat a provádět svou administraci prostřednictvím svého individuálního statutárního orgánu, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Společnost. Obhospodařovatelem Společnosti a Podfondech byla do dne 9.3.2026 společnost CODYA investiční společnost, a.s. s tím, že ode dne 10.3.2026 je jím společnost Augera investiční společnost, a.s. (dále jen „**Statutární orgán**“).

Společnost může v souladu se svými stanovami vytvářet podfondy. Společnost vytvořila podfondy Direct PRO, podfond a Direct PRO Ventures, podfond.

Činnost Podfondech

Cílem Podfondech v roce 2025/2026 bylo investovat v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu především nabývat majetkové účasti (prioritní akcie) v obchodní společnosti Direct Fidoo Group a.s.

Hospodaření Podfondech v roce 2025

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Společnosti poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. ledna 2025 do 31. března 2026 (dále jen „**účetní období**“) a příloha účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této výroční zprávy.

Výsledek hospodaření ovlivnil čistý zisk z přecenění cenných papírů přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů ve výši 2 147 tis. Kč, správní náklady ve výši 15 622 tis. Kč, ostatní výnosy ve výši 7 520 tis. Kč, náklady na poplatky a provize ve výši 106 tis. Kč a výnosové úroky ve výši 7 931 tis. Kč.

Stav majetku Společnosti

Účetní Závěrka Společnosti byla ověřena auditorskou společností 22HLAV s.r.o., IČO: 64052907, se sídlem Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem, evidenční číslo 277.

Aktiva

Společnost k 31.3.2026 evidovala aktiva v celkové výši 1 213 604 tis. Kč. Aktiva jsou tvořena finančními aktivy v reálné hodnotě vykázané do kapitálu ve výši 1 084 362 tis. Kč, finančními aktivy v reálné hodnotě vykázané do hospodářského výsledku ve výši 96 154 tis. Kč, penězi a peněžními prostředky ve výši 32 864 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 224 tis. Kč.

**ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFUNDU A STAVU JEHO MAJETKU ZA OBDOBÍ OD
1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026**

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Pasiva

Celková pasiva Společnosti ve výši 1 213 604 tis. Kč jsou tvořena krátkodobými závazky ve výši 16 774 tis. Kč a čistými aktivy připadajícími na držitele investičních akcií s právem na odkup ve výši 1 196 830 tis. Kč.

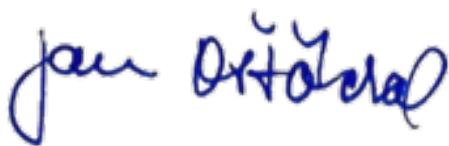
Výkaz zisku a ztráty

Na celkový zisk ve výši 1 817 tis. Kč za účetní období mají vliv zisk z přecenění cenných papírů přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů ve výši 2 147 tis. Kč, správní náklady ve výši 15 622 tis. Kč, ostatní výnosy ve výši 7 520 tis. Kč, náklady na poplatky a provize ve výši 106 tis. Kč a výnosové úroky ve výši 7 931 tis. Kč.

Výhled pro rok 2026/2027

Podfond bude v hospodářském roce 2026/2027 v souladu se svým investičním cílem investovat do kapitálových obchodních společností a případně též pohledávek a úvěrů a zápůjček poskytovaných v souvislosti s investicemi do účastí v kapitálových společnostech. Investiční strategií k dosažení investičního cíle je výběr aktiv a způsob investování Podfonde, v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu Podfonde.

V Praze dne 30. července 2026



Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.
Ing. Jan Ošťádal, LL.M.
pověřený zmocněnec jediného člena správní rady
Augera investiční společnost, a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

Direct PRO, podfond (dále jen „**Podfond**“) v souladu s ust. § 291 odst. 1 a 3, § 234 odst. 1 písm. a), b) a j) a § 234 odst. 2, 6 a 8 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“), čl. 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, (dále jen „**Nařízení**“), vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „**VoBÚP**“) a § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZoÚ**“) uvádí následující zvláštní náležitosti výroční zprávy. Tato výroční zpráva obsahuje též účetní závěrku a zprávu nezávislého auditora. Tato zpráva popisuje složení portfolia Podfondu.

Činnost Podfondu v období od 1. ledna 2025 do 31. března 2026

Podfond v průběhu období od 1. ledna 2025 do 31. března 2026 shromažďoval peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů a investoval je v souladu s investiční strategií Podfondu, především nabýval majetkové účasti (prioritní akcie) v obchodní společnosti Direct Fidoo Group a.s., a také obchodní podíl ve společnosti Direct PRO SPV 1 s.r.o.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným skutečnostem.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Podfondu

Podfond bude v hospodářském roce 2026/2027 v souladu se svým investičním cílem zhodnocovat finanční prostředky investorů, a investovat je v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu Podfondu.

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

Podfond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond nenabyl vlastní akcie nebo podíly.

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

Podfond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

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

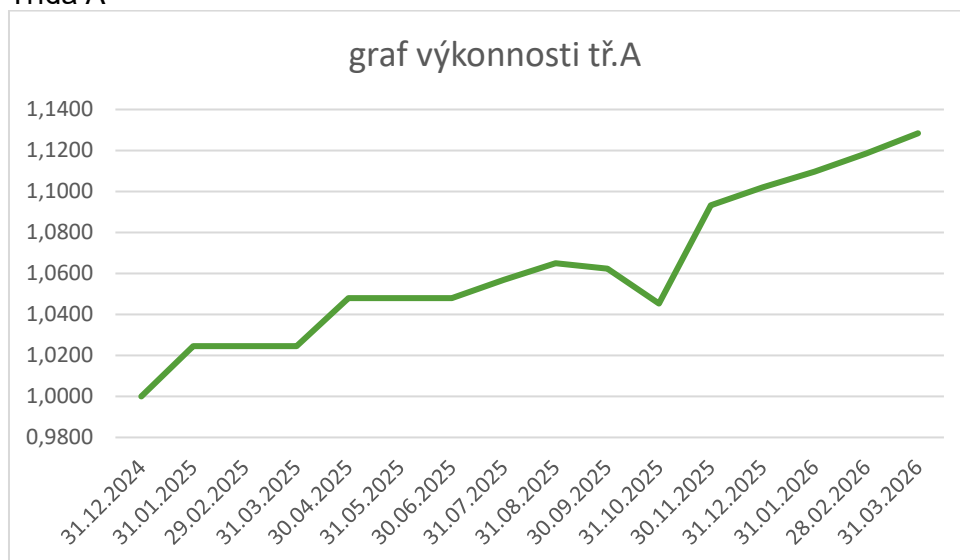
Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Společnosti, nemá organizační složku podniku v zahraničí.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

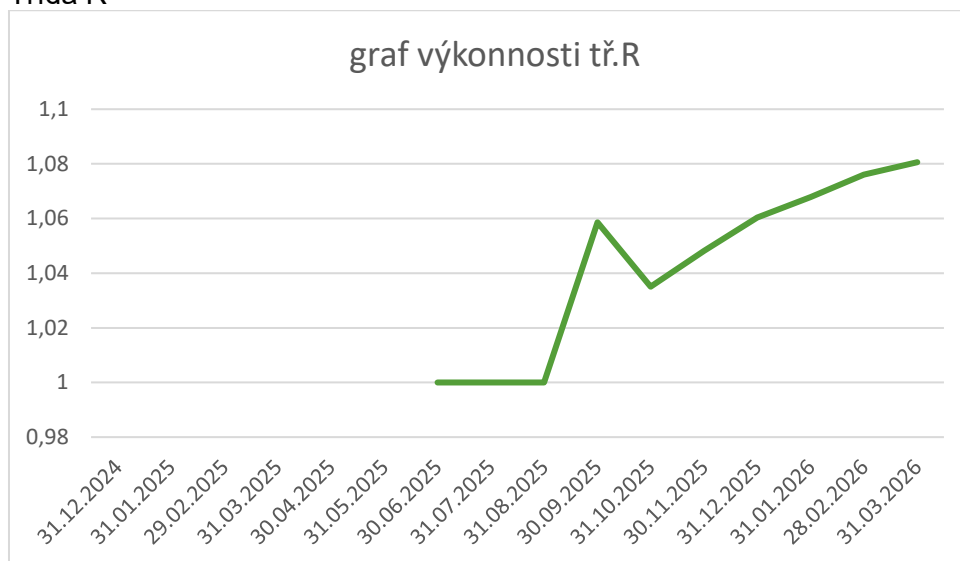
ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. f) VoBÚP

Třída A



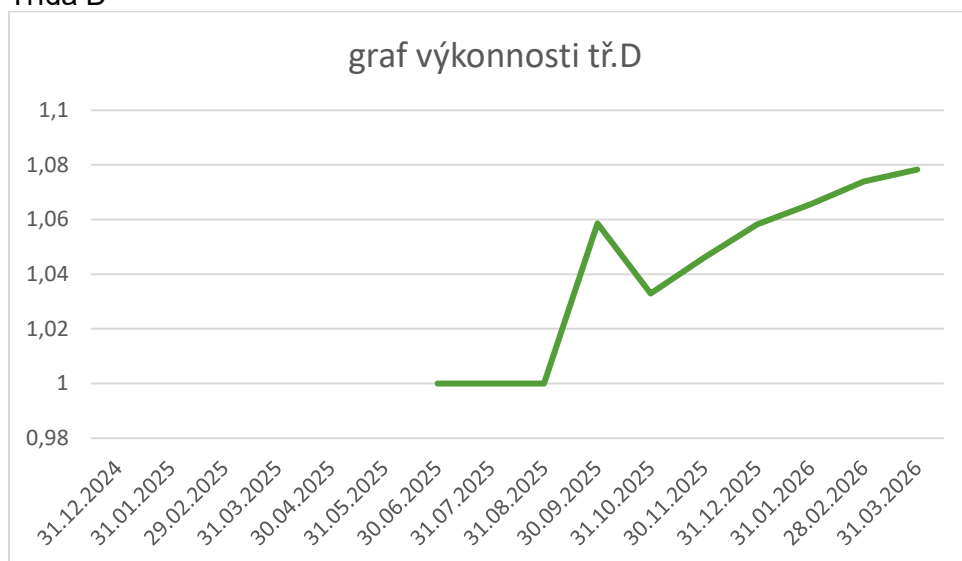
Třída R



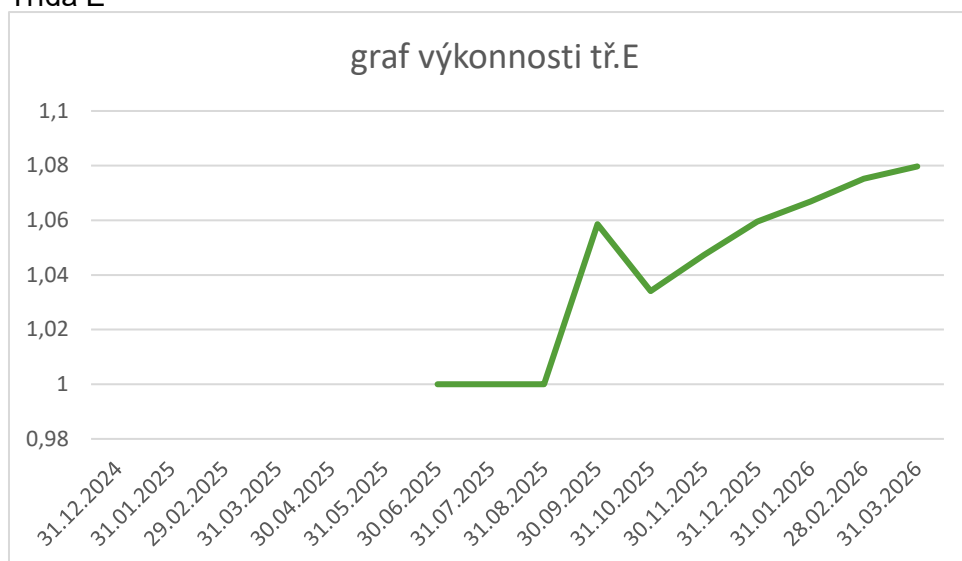
ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Třída D



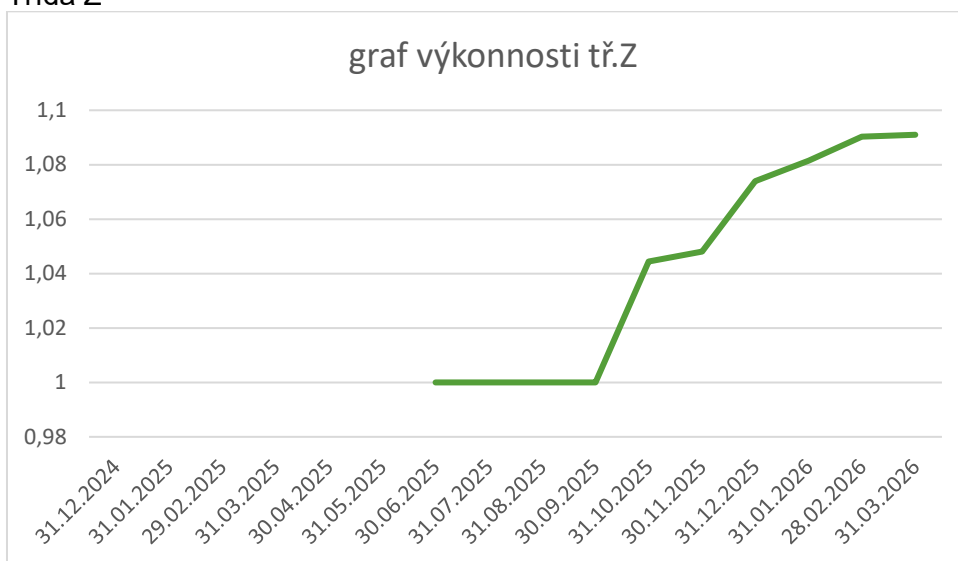
Třída E



ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Třída Z



Údaje o činnosti obhospodařovatele Podfondu ve vztahu k majetku Podfondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF a čl. 105 Nařízení)

Přehled činností, portfolia, výsledků, podstatných změn údajů včetně přezkumu činností a výsledků Podfondu a popisu rizik a investičních nebo ekonomických nejistot, kterým by mohl Podfond čelit zahrnující klíčové finanční i nefinanční ukazatele výsledků týkajících se Podfondu, a to v rozsahu nezbytném pro pochopení investičních činností Podfondu nebo jejich výsledků, je uveden v příloze účetní závěrky a ve zprávě o podnikatelské společnosti a stavu jejího majetku za období od 1. ledna 2025 do 31. března 2026.

Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (manažera správy aktiv), případně externího správce Podfondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. a) VoBÚP

Výkon činnosti manažera správy aktiv pro Podfond v období do 9.3.2026

Jméno a příjmení: Ing. Michal Sedlák, MBA

Další identifikační údaje: nar. 17. března 1968

Výkon činnosti pro CODYA investiční společnost, a.s.: od 1. října 2021 do současnosti

Znalosti a zkušenosti: má dokončené vysokoškolské ekonomické vzdělání.

Od 1.4.2019 působí ve společnosti CODYA investiční společnost, a.s., nejdříve jako vedoucí oddělení analýz v odboru portfolio managementu a od 1.10.2021 jako ředitel odboru portfolio managementu a člen představenstva. Ve svých předchozích angažmá v Komerční bance a.s., Raiffeisenbank a.s. a Československé obchodní bance a.s. dlouhodobě působil s odpovědností za oblast řízení portfolia obhospodařovaného majetku banky, analýz a financování.

Výkon činnosti manažera správy aktiv pro Podfond v období od 10.3.2026

Jméno a příjmení:

Bc. Jan Krejčí, MBA

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Další identifikační údaje: nar. 1. ledna 1979

Výkon činnosti pro Augera investiční společnost, a.s.: od 7. března 2025 do současnosti
Znalosti a zkušenosti: Vzdělání v oboru financí a mezinárodního byznysu získal v USA – bakalářský titul na Brigham Young University Hawaii (2004) a titul MBA se specializací New York State Advanced Certificate in Finance na Stony Brook University v New Yorku (2006). Po studiu působil v investičním bankovníctví v USA i ČR, mimo jiné ve společnosti Patria / KBC Securities, kde se věnoval analýzám a M&A transakcím. Následovala manažerská praxe ve společnosti LG Electronics. Od roku 2015 se pak dlouhodobě věnuje investičnímu řízení a správě majetku – postupně jako CFO a člen představenstva, investiční ředitel a předseda představenstva investiční společnosti obhospodařující fondy kvalifikovaných investorů. Od roku 2023 působí ve vedoucí pozici DELTA Investiční společnosti, a.s., kde od prosince 2025 působí jako investiční ředitel a ředitel správy majetku, a od března 2025 působí ve vedoucí pozici Augera investiční společnost, a.s. jako investiční ředitel.

Identifikační údaje každého depozitáře Podfondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou 2 písm. b) VoBÚP

Název: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

IČO: 64948242

Sídlo: Želetavská 1525/1, PSČ 14092, Praha 4 – Michle

Výkon činnosti depozitáře pro Společnost: celé Účetní období

Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. c) VoBÚP

V účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Společnosti v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. d) VoBÚP

V účetním období nevyužíval Podfond služeb hlavního podpůrce.

Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za účetní období, které mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Podfondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. g) VoBÚP

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

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

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

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. e) VoBÚP

ISIN	Název	Pořizovací cena	Reálná hodnota	% z NAV
Akcie	Direct PRO-listinné akcie	290 000 000,00 Kč	315 770 137,00 Kč	26,38 %
SPV	Direct PRO SPV 1 s.r.o.	694 684 000,00 Kč	767 162 000,00 Kč	64,10 %
Zápůjčka	VIGO Investments a.s. - 85 mil.	85 000 000,00 Kč	85 418 294,79 Kč	7,14%

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. h) VoBÚP)

Dosud nebyly vyplaceny podíly na zisku.

Údaje o skutečné zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. i) VoBÚP)

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování a administraci 13 724 tis Kč

Úplata depozitáři za služby a správu cenných papírů 768 tis. Kč

Úplata auditora 133 tis. Kč

Údaje o dalších nákladech či daních 996 tis. Kč

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

Podkladové investice Podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF a čl. 106 Nařízení)

Statut Podfondu byl změněn ke dni 10.3.2026 v souvislosti se změnou obhospodařovatele Společnosti a Podfondu.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Podfondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Podfond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF a čl. 107 Nařízení)

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

Statutární orgán Společnosti vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně všech vedoucích osob tak, že je odměna tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření statutárního orgánu Společnosti a hodnocení výkonu jednotlivého pracovníka.

Statutární orgán Společnosti je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že statutární orgán Společnosti obhospodařuje více investičních fondů, jsou níže uvedená čísla poměrnou částí celkové odměny vyplacené statutárním orgánem Společnosti jeho zaměstnancům.

Odměny obhospodařovateli

Pevná složka odměn	645 025,47 Kč
Pohyblivá složka odměn	265 339,28 Kč
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

Počet odměňovaných zaměstnanců	39
--------------------------------	----

Počet odměňovaných členů představenstva	5
---	---

Počet odměňovaných členů dozorčí rady	2
---------------------------------------	---

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Podfondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Podfondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF a čl. 107 Nařízení)

Statutární orgán Společnosti uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven Statutární orgán Společnosti nebo samotná Společnost, jenž je obhospodařována. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a zamezují střetu zájmů.

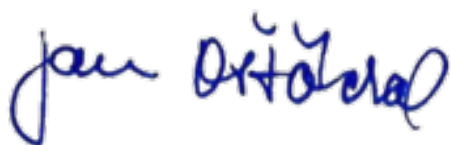
ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Pracovníci a vedoucí osoby, jenž při výkonu činnosti nebo při výkonu funkce mají zásadní vliv na rizikový profil Fondu jsou: Představenstvo a Dozorčí rada.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech těchto osob jsou zahrnuty v předchozím odstavci.

V Praze dne 30. července 2026



Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.
Ing. Jan Ošťádal, LL.M.
pověřený zmocněnec jediného člena správní rady
Augera investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

určena akcionářům společnosti Direct PRO podfond, Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

Zpráva o ověření účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit účetní závěrky společnosti Direct PRO podfond, Direct PRO SICAV investiční fond, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z výkazu o finanční pozici (rozvaha) k 31.3.2026, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií za rok končící 31.3.2026 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka **podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Direct PRO podfond, Direct PRO SICAV investiční fond, a.s. k 31.3.2026 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.3.2026** v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost správní rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

Naší povinností je informovat 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.

22HLAV s.r.o.
člen mezinárodní asociace nezávislých profesionálních firem
MSI Global Alliance, Legal & Accounting Firms
Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem
evidenční číslo KAČR 277

Ing. Filip
Konětopský

Digitálně podepsal
Ing. Filip Konětopský
Datum: 2026.07.31
20:58:19 +02'00'

Ing. Filip Konětopský
evidenční číslo KAČR 2449



31. července 2026

Nedílnou součástí této zprávy jsou následující přílohy:

1. Výkaz o finanční pozici (rozvaha) k 31.3.2026
2. Výkaz o úplném výsledku za období 1.1.2025 – 31.3.2026
3. Výkaz změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií 1.1.2025 – 31.3.2026
4. Příloha v účetní závěrce za období 1.1.2025 – 31.3.2026

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

Direct PRO, podfond

Sídlo: Praha 7, Pod dráhou 1636/1, PSČ 170 00

Identifikační číslo: 220 51 147

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. 03. 2026

Výkaz o finanční pozici (rozvaha)

Výkaz o úplném výsledku

**Výkaz změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných
investičních akcií**

Příloha účetní závěrky



VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI (ROZVAHA) k 31.3.2026

Aktiva v tis. Kč		č. položky	31.03.2026	31.12.2024
Aktiva				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do kapitálu	1		1 084 362	130 000
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do hospodářského výsledku	2		96 154	0
Peníze a peněžní prostředky	3		32 864	44 161
Ostatní aktiva	4		224	0
Aktiva celkem přiřaditelná držitelům investičních akcií			1 213 604	174 161
Aktiva celkem			1 213 604	174 161
Pasiva v tis. Kč		č. položky	31.03.2026	31.12.2024
Závazky				
Krátkodobé závazky	5		16 774	10 590
z toho nevymítované investiční akcie	5		14 432	10 000
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup		6	1 196 830	163 571
Pasiva celkem			1 213 604	174 161

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA OBDOBÍ 1.1.2025 DO 31. 03. 2026

Zisk nebo ztráta za účetní období v tis. Kč	č. položky	Od 1.1.2025 do 31.3.2026	Od 30.9.2024 do 31.12.2024
Čistý zisk z přecenění cenných papírů přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů	1	2 147	0
Správní náklady	2	15 622	785
Ostatní výnosy	3	7 520	0
Výnosy z poplatků a provizí a (-) Náklady na poplatky a provize	4	-106	-21
Provozní výsledek hospodaření		-6 060	-806
Finanční výnosy a náklady			
Nákladové a výnosové úroky	5	7 931	10
Ostatní finanční výnosy a náklady	6	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací		7 931	10
Výsledek hospodaření za účetní období před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií a před zdaněním	7	1 871	-796
Daň z příjmů		-54	0
Výsledek hospodaření za účetní období před změnou hodnoty investičních akcií		1 817	-796
Položky, které nejsou reklasifikovány do Výsledku hospodaření za účetní období: Změny reálné hodnoty kapitálových investic přeceňovaných na reálnou hodnotu do Ostatního úplného výsledku hospodaření		98 248	0
Související daňový dopad		0	0
Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií s právem na odkup		98 248	0
Úplný výsledek za účetní období po zdanění před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií		100 065	-796
Zvýšení čistých aktiv připadající na držitele investičních akcií		100 065	-796
Zvýšení/snížení (-) čistých aktiv na 1 investiční akcii třídy A		0,094 Kč	0,005 Kč
Zvýšení/snížení (-) čistých aktiv na 1 investiční akcii třídy D		2,121 Kč	0,000 Kč
Zvýšení/snížení (-) čistých aktiv na 1 investiční akcii třídy E		0,892 Kč	0,000 Kč
Zvýšení/snížení (-) čistých aktiv na 1 investiční akcii třídy R		0,010 Kč	0,000 Kč
Zvýšení/snížení (-) čistých aktiv na 1 investiční akcii třídy Z		0,092 Kč	0,000 Kč

Vzhledem ke skutečnosti, že Fond nevydal žádné ředící kapitálové nástroje, je výše zředěného zisku na akcii rovna základnímu zisku na investiční akcii.

PODROZVAHOVÁ AKTIVA K 31.3.2026

Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení

tis. Kč	31.03.2026	31.12.2024
Hodnoty předané do úschovy	317 200	130 000
Celkem	317 200	130 000

Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	31.03.2026	31.12.2024
Hodnoty předané k obhospodařování	1 196 830	163 571
Celkem	1 196 830	163 571

VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘÍRAĐITELNÝCH DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ S PRÁVEM NA ODKUP

	31.03.2026	31.12.2024
Počet investičních akcií (ks) s právem na odkup, třída A	339 043 502	164 366 270
Počet investičních akcií (ks) s právem na odkup, třída D	7 695 304	0
Počet investičních akcií (ks) s právem na odkup, třída E	777 746	0
Počet investičních akcií (ks) s právem na odkup, třída R	180 728 089	0
Počet investičních akcií (ks) s právem na odkup, třída Z	540 831 314	0
Čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií s právem na odkup (v tis. Kč), třída A	380 737	163 571
Čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií s právem na odkup (v tis. Kč), třída D	195 242	0
Čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií s právem na odkup (v tis. Kč), třída E	8 296	0
Čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií s právem na odkup (v tis. Kč), třída R	20 580	0
Čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií s právem na odkup (v tis. Kč), třída Z	591 974	0
Čistá aktiva připadající na jednu investiční akcii (v Kč), třída A	1,123	0,995
Čistá aktiva připadající na jednu investiční akcii (v Kč), třída D	25,372	0,000
Čistá aktiva připadající na jednu investiční akcii (v Kč), třída E	10,667	0,000
Čistá aktiva připadající na jednu investiční akcii (v Kč), třída R	0,114	0,000
Čistá aktiva připadající na jednu investiční akcii (v Kč), třída Z	1,095	0,000

VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘÍPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ S PRÁVEM NA ODKUP

tis. Kč	31.03.2026*	31.12.2024**
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup k 1. lednu	163 571	0
Příjem z vydaných investičních akcií	993 194	164 366
Splacení investičních akcií	-60 000	0
Zvýšení / snížení čistých aktiv z transakcí s investičními akciemi	933 194	164 366
Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií za období	100 065	-796
Výplata dividend	0	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup k 31.březnu, resp. 31.prosinci	1 196 830	163 571

** Období končící 31.12.2024 představuje období od 30.9.2024 do 31.12.2024.

* Období končící 31.3.2026 představuje období od 1.1.2025 do 31.3.2026.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. BŘEZNA 2026

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

a) Založení a charakteristika Fondu a Podfondu

Direct PRO, podfond, IČO: 75165058, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7 (dále jen „**Podfond**“) vznikl zápisem Podfondu do seznamu podfondů vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“) ke dni 30. 9. 2024. Podfond je podfondem investičního fondu s právní osobností Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., IČ 220 51 147, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7 (dále také jen „Fond“).

Podfond podléhá regulačním požadavkům ZISIF.

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

Podfond je podfondem fondu kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společně investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Statutární orgán Fondu a jeho Podfondu k 31. březnu 2026

Augera investiční společnost, a.s. (do 15.4.2026 pod názvem Asset Management Investiční společnost, a.s.), IČO: 230 32 731, sídlo: Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 29573, již při výkonu funkce zastupuje Ing. Jan Ošťádal, LL.M a Bc. Jan Krejčí, MBA.

Statutární orgán Fondu a jeho Podfondu k 31. prosinci 2024

CODYA investiční společnost, a.s., IČO: 06876897, se sídlem Lidická 1879/48, Černá Pole, 602 00 Brno, již při výkonu funkce zastupuje Ing. Robert Hlava, Bc. Martin Pšaidl, Ing. Michal Sedlák, MBA.

Správa majetkového portfolia Fondu a jeho Podfondu je vykonávána obhospodařovatelem fondu do 9.3.2026 CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „Administrátor“), od 10.3.2026 Augera investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu a Podfondu účtuje Administrátor odděleně od svého majetku a majetku v ostatních obhospodařovaných fondech.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92 (dále jen „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu.

Podfond je založen za účelem zhodnocování finančních prostředků investorů zejména nabýváním majetkových účastí v Obchodních společnostech, poskytováním úvěrů a zápůjček Obchodním společnostem, nabýváním dluhových cenných papírů Obchodních společností, a to zejména z oblasti technologií, finančních a pojišťovacích služeb. Investice do Podfondu jsou tedy vhodné pro kvalifikované investory s investičním horizontem nejméně 5 let.

Investiční strategií k dosažení investičního cíle je výběr aktiv a způsob investování Podfondu. K naplňování investičního cíle a strategie Podfondu dochází v regionu Evropy, zejména v České republice. Podfond může svého cíle dosáhnout i za použití přijatého externího financování (úvěry, zápůjčky, dluhopisy).

a) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující Výkaz o finanční pozici (rozvahu), výkaz zisků a ztrát, výkaz změn vlastního kapitálu, výkaz změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům investičních akcií s právem na odkup, výkaz změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu ocenění finančních aktiv a finančních závazků v reálné hodnotě do výkazu zisku a ztráty.

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

Na základě rozhodnutí statutárního orgánu došlo ke změně účetního období Podfondu. Nové účetní období Podfondu končí k 31. březnu.

V souvislosti s touto změnou je účetní závěrka Podfondu sestavena za účetní období 1.1.2025 – 31.03.2026, minulé období trvalo od 30.9.2024 do 31.12.2024. Z důvodu rozdílné délky účetních období nejsou údaje běžného a srovnávacího období plně srovnatelné, zejména ve výkazu o úplném výsledku.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Podfond prováděl 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.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

Vyhláška 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, s účinností od 1. ledna 2021 nově definuje pro investiční společnosti a investiční fondy způsob vykazování, oceňování a zveřejňování informací o finančních nástrojích. Postupy vycházejí z mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie. Stěžejními pro tuto oblast jsou především mezinárodní účetní standardy IFRS 9 – Finanční nástroje, IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování a IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování.

2 UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

a) Okamžik uskutečnění účetního případu

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace. Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho částí. Podfond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB.

c) Finanční aktiva a závazky

Finanční aktiva:

- Majetkové a dluhové cenné papíry

Podfond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je řízeno a vyhodnocováno na základě reálné hodnoty. Podfond se primárně zaměřuje na informaci o reálné hodnotě a používá tyto informace k posouzení výkonnosti aktiv a při rozhodování.

- Dluhové cenné papíry

Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Fondu představují pouze jistinu a úroky. Tyto cenné papíry ale nejsou drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků ani za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pouze nahodilé při dosahování obchodních cílů Fondu.

- Ostatní investice – poskytnuté půjčky a krátkodobé pohledávky

Hodnocení výkonnosti Podfondu, se provádí pro celé portfolio investic na základě reálné hodnoty, stejně jako podávání zpráv klíčovými řídicími pracovníkům a investorům. V tomto případě jsou všechny kapitálové a dluhové investice součástí stejného portfolia, u kterého je výkonnost hodnocena společně na základě reálné hodnoty a vykazována v celém rozsahu klíčovými řídicími pracovníkům.

Protože i všechny ostatní investice Podfondu, zejména poskytnuté půjčky a krátkodobé pohledávky, jsou spravovány a oceňovány na základě reálné hodnoty, jsou v souladu s IFRS 9 klasifikovány jako oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky:

V souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění, jsou veškerá finanční aktiva a finanční závazky Podfondu řízeny a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, v souladu se Statutem Podfondu a jeho politikami pro řízení rizika a v souladu s jeho investiční strategií.

Z výše uvedených důvodů jsou tedy všechny finanční závazky Podfondu, v souladu s IFRS 9 par. 4.2.2., klasifikovány jako oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty.

d) Účtování a oceňování finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty

Prvotní vykázání:

Finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty jsou při prvotním zaúčtování oceněny reálnou hodnotou. Související transakční náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisků a ztráty.

Odúčtování:

Finanční aktiva jsou odúčtována z rozvahy, jestliže právo obdržet peněžní toky z investic vypršelo nebo bylo převedeno a Fond převedl v podstatě veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví.

Následné vykázání:

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty oceněny reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku oceňovaného reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykazovány ve výkazu o úplném výsledku v rámci položky „Čistý zisk z přecenění z cenných papírů přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů“ v období, ve kterém vznikají.

Odhad reálné hodnoty:

Reálná hodnota je cena, která by byla získána za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen ke konci obchodování k datu vykázání. Podfond používá poslední obchodovanou tržní cenu jak pro finanční aktiva, tak pro finanční závazky, pokud poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí „bid-ask“. V případech, kdy poslední obchodovaná cena není v rozpětí „bid-ask“, určí obhospodařovatel Podfondu v rámci rozpětí „bid-ask“ nejrepresentativnější objektivní hodnotu.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které se neobchodují na aktivním trhu se stanoví pomocí oceňovacích technik. Podfond používá různé metody a definuje předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu vykazování. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelné nedávné běžné transakce mezi účastníky trhu, odkaz na jiné nástroje, které mají v podstatě stejný průběh diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a co nejmenším spolehnutí se na vstupy specifické pro danou entitu.

Převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty:

Převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty se považují za uskutečněné na začátku vykazovacího období.

e) Odhady reálné hodnoty

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované cenné papíry) jsou založeny na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování ke konci účetního období. Podfond využívá poslední obchodované tržní ceny finančních aktiv i finančních závazků.

Aktivní trh je takový trh, na kterém dochází k transakcím s aktivy nebo pasivy s dostatečnou frekvencí a objemem pro průběžné poskytování informací o cenách.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, je stanovena za použití oceňovacích technik. Podfond používá řadu metod a stanovuje předpoklady, které vycházejí z existujících tržních podmínek ke konci každého účetního období. Techniky oceňování používané pro nestandardizované finanční nástroje jako jsou opce, měnové swapy a další mimoburzovní deriváty, zahrnují použití srovnatelných nedávných transakcí, odkazu na jiné, v podstatě stejné nástroje, analýzu diskontovaných peněžních toků, opční oceňovací modely a jiné oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a co nejmenší závislosti na vstupech specifických pro účetní jednotku.

U nástrojů, pro které neexistuje aktivní trh, může Podfond použít interně vyvinuté modely, které jsou obvykle založené na metodách a technikách oceňování obecně uznávaných jako standard v oboru. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaných akcií, dluhových cenných papírů a jiných dluhových nástrojů, pro které trhy neexistovaly nebo nebyly během účetního období aktivní. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné a jsou proto odhadnuty na základě stanovených předpokladů.

Výstupem modelů je vždy odhad nebo aproximace hodnoty, kterou nelze s jistotou určit, a použité oceňovací techniky proto nemusí plně odrážet všechny faktory relevantní pro všechny pozice, které má Podfond v držení. Ocenění jsou proto případně upravena tak, aby zohledňovala další faktory, včetně modelového rizika, rizika likvidity a rizika protistrany.

Výpočet reálné hodnoty pohledávek a půjček je založen na diskontování budoucích rizikově upravených peněžních toků, kde každá položka smluvně podchyceného splátkového kalendáře je nahrazena rizikově upravenou hodnotou.

Reálná hodnota finančních závazků pro účely zveřejnění se odhaduje diskontováním budoucích smluvních peněžních toků při současné tržní úrokové sazbě, kterou má Podfond k dispozici pro podobné finanční nástroje.

Hierarchie reálné hodnoty má následující úrovně:

- vstupy úrovně 1 jsou neupravené kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, které má Podfond k dispozici k datu ocenění;
- vstupy úrovně 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pozorovatelné pro dané aktivum nebo závazek, přímo nebo nepřímo; a
- vstupy úrovně 3 jsou nepozorovatelné vstupy pro dané aktivum nebo závazek.

Úroveň v hierarchii reálné hodnoty, v níž je ocenění reálnou hodnotou kategorizováno jako celek, je založeno na základě vstupu nejnižší úrovně, který je významný pro ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pro tento účel se význam vstupu posuzuje na základě ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pokud se pro ocenění reálnou hodnotou používají pozorovatelné vstupy, které vyžadují významnou úpravu na základě nepozorovatelných vstupů, jedná se o ocenění na úrovni 3. Posouzení významu konkrétního vstupu pro ocenění reálnou hodnotou jako celku vyžaduje úsudek s přihlédnutím k faktorům specifickým pro konkrétní aktivum nebo závazek.

Stanovení toho, co je „pozorovatelný údaj“, vyžaduje významný úsudek Podfondu. Podfond považuje za pozorovatelné údaje takové tržní údaje, které jsou snadno dostupné, jsou pravidelně distribuovány nebo aktualizovány, jsou spolehlivé a ověřitelné, nejsou proprietární a jsou poskytovány nezávislými zdroji, které jsou aktivně zapojeny do relevantního trhu.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků Podfondu oceňované reálnou hodnotou k 31. březnu 2026 a k 31. prosinci 2024:

Položka finančních výkazů	Stanovení reálné hodnoty	Úroveň hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření	Posudek připravený nezávislým znalcem.	Úroveň 2
Poskytnuté zápůjčky	Reálná hodnota poskytnutých zápůjček je stanovena na základě metody diskontování budoucích rizikově upravených peněžních toků.	Úroveň 3
Cenné papíry kolektivního investování	Reálná hodnota stanovena na základě poslední zveřejněné hodnoty (NAV) vyhlášené administrátorem fondu.	Úroveň 2
Krátkodobé pohledávky	Reálná hodnota pohledávek je stanovena na základě metody diskontování budoucích rizikově upravených peněžních toků.	Úroveň 3
Peníze a peněžní ekvivalenty	Nominální hodnota. V případě uložení na běžných účtech se 100% okamžitou likviditou a u renomovaných českých bank s ratingem P-2 dle Moody's je považována nominální hodnota za jejich reálnou hodnotu.	Úroveň 2

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., Direct PRO, podfond

Krátkodobé závazky	Účetní hodnota - vzhledem ke krátké splatnosti nejsou očekávané budoucí peněžní toky diskontovány.	Úroveň 3
Dlouhodobé závazky (mimo čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup)	Odhad na bázi diskontovaných budoucích smluvních peněžních toků při současné tržní úrokové sazbě.	Úroveň 3

f) Výnosové úroky

Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy v rámci položky „Čistý zisk z přecenění z cenných papírů přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů“ výkazu zisku a ztráty.

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou součástí ocenění na reálnou hodnotu a jsou stanoveny na akruálním principu za použití efektivní úrokové míry.

g) Obchodní pohledávky a závazky

Obchodní pohledávky jsou částky k úhradě od zákazníků za poskytnuté služby v rámci běžné podnikatelské činnosti. Je-li doba splatnosti kratší než jeden rok (nebo v rámci jednoho provozního cyklu, pokud je delší než jeden rok) jsou klasifikovány jako krátkodobá aktiva. Pokud ne, vykazují se jako dlouhodobá aktiva.

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a i následně jsou oceňovány reálnou hodnotou, jak je popsáno v poznámce.

h) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně.

i) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2026 a rok 2024 pro investiční fondy splňující definici základního investičního fondu dle ust. § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, 5 %.

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Podfond očekává její realizaci.

j) Odměny členovi správní rady

Jediným členem správní rady je Společnost. Odměna člena správní rady je součástí úplaty za obhospodařování Podfondu.

Fond nemá žádné zaměstnance.

k) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou v souladu se zveřejněním spřízněných stran definovány takto:

a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby, pokud tato:

i) ovládá nebo spolu ovládá vykazující účetní jednotku; nebo

ii) má podstatný podíl nebo vliv ať již přímo nebo nepřímo; nebo

iii) je členem klíčového vedení účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku

b) Účetní jednotka je spřízněná s vykazující účetní jednotkou, pokud platí některá z těchto podmínek:

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., Direct PRO, podfond

- i) Účetní jednotka a vykazující účetní jednotka jsou členy téže skupiny, přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky nebo společným podnikem skupiny
- ii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
- iii) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
- iv) Účetní jednotka je ovládána nebo spolu ovládána osobou uvedeno v písmenu a), nebo taková má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení jednotky.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole Vztahy se spřízněnými osobami.

l) Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup

Podfond klasifikuje vydané investiční akcie obsahující právo na její odkoupení na účet Podfondu a představující tak odkupitelný finanční nástroj, jako kapitál, pokud jsou striktně splněna následující kritéria dle standardu IAS 32:

- odkupitelný nástroj musí držitele opravňovat k poměrnému podílu na čistých aktivech Podfondu;
- odkupitelný nástroj musí být nejvíce podřízenou třídou a vlastnosti této třídy musí být identické;
- nesmí existovat žádné smluvní závazky dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum, než je závazek emitenta k jejich zpětnému odkupu; a
- celkové očekávané peněžní toky z odkupitelného nástroje po dobu jeho životnosti musí být v zásadě založeny na zisku nebo ztrátě emitenta.

V opačném případě jsou investiční akcie klasifikovány jako závazky.

Vzhledem ke skutečnosti, že Podfond vydává pět tříd investičních akcií, investiční akcie jsou klasifikovány jako závazky a vykázány ve Výkazu o finanční pozici jako Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup.

Součástí položky Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup jsou:

Investiční akcie s právem na odkup – vklady investorů. Podfond vydává investiční akcie klasifikované jako závazek a vykazované jako „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“. Jedná se o investiční akcie, které jsou převoditelné mezi kvalifikovanými investory a nejsou veřejně obchodované. Investiční akcie jsou vydány jako zaknihované.

Oceňovací rozdíly z přecenění aktiv – vznikají z přecenění aktiv na reálnou hodnotu z investiční činnosti Podfondu tvořící součást zvýšení hodnoty čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup.

Nerozdělené zisky a ztráty – nerozdělené zisky a ztráty z minulých a aktuálního období vztahující se k investiční činnosti Podfondu tvořící zvýšení hodnoty čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup.

Výsledná částka položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“ je základem pro výpočet hodnoty investičních akcií. Hodnota investičních akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).

m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Podfond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

n) Vykazování výnosů

Výnosy představují reálnou hodnotu protihodnoty získané nebo nárokované a poskytnutí služeb v rámci běžných činností Podfondu. Výnosy se vykazují po odečtení daně z přidané hodnoty, vrácených výrobků, slev a skont a po vyloučení prodeju v rámci Podfondu.

Podfond vykazuje výnosy v případě, že je možno jejich výši spolehlivě měřit, je pravděpodobné, že budoucí ekonomické užítky poplynou do účetní jednotky a že byla splněna specifická kritéria stanovená pro každou činnost Podfondu, která jsou popsána níže. Podfond stanovuje odhady na základě historických výsledků a po zohlednění typu zákazníka, typu transakce a konkrétních podmínek jednotlivých ujednání.

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., Direct PRO, podfond

Tržby za poskytnutí služeb jsou zaúčtovány k datu uskutečnění služeb.

o) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

p) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, 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.

Jedním z klíčových odhadů je stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů. Postup stanovení jejich reálné hodnoty je uveden v samostatném bodě výše.

q) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

Poznámka

Body nevyčíslené v níže uvedených tabulkách nevykazovaly žádné pohyby ani zůstatky.

3 ROZVAHA

AKTIVA

1 FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECEŇOVANÁ DO VLASTNÍHO KAPITÁLU

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do Ostatního úplného výsledku (FVOCI) představují majetkové finanční investice, které nejsou drženy k obchodování a které Společnost neodvolatelně zařadila do této kategorie.

tis. Kč	31.03.2026	31.12.2024
Účasti s podstatným vlivem Direct Fidoo Group a.s.	317 200	130 000
Účasti s rozhodujícím vlivem Direct PRO SPV 1 s.r.o.	767 162	0
Celkem	1 084 362	130 000

Změny v období 2026 a 2024

tis. Kč	31.03.2026	31.12.2024
počáteční stav	130 000	0
přírůstky z titulu změny reálné hodnoty vykázané v Ostatním úplném výsledku (brutto)	98 248	130 000
Přírůstky z titulu navýšení majetkové účasti ve společnosti Direct Fidoo Group a.s.	161 430	0
Přírůstky z titulu pořízení obchodního podílu ve společnosti Direct PRO SPV 1 s.r.o.	694 684	0
konec hospodářského období	1 084 362	130 000

Společnost měla k 31.3.2026 následující účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem:

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., Direct PRO, podfond

Název	Sídlo, IČO	Předmět podnikání	Výše ZK	Účast
Direct PRO SPV 1 s.r.o.	Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, IČO 17775388	správa vlastního majetku prostřednictvím držení majetkového podílu v e společnosti Direct pojišťovna, a.s.	1 000,- Kč	100% podíl ve společnosti
Direct Fidoo Group a.s.	Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, IČO 21043248	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	5 000 000,- Kč	1 160 tis. ks prioritních akcií s předem daným výnosem 8% a odměnou ve výši 2% dle příslušné smlouvy

Společnost měla k 31.12.2024 následující účasti s podstatným vlivem:

Název	Sídlo	Předmět podnikání	Výše ZK	Účast
Direct Fidoo Group a.s.	Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, IČO 21043248	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	2 000 000,- Kč	13% podíl na základním kapitálu

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do Ostatního úplného výsledku hospodaření k 31.3.2026 a 31.12.2024 jsou denominovaná v českých korunách.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do Ostatního úplného výsledku hospodaření jsou k 31.3.2026 přeceněna na reálnou hodnotu na základě posudku nezávislého znalce.

2 FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECEŇOVANÁ DO HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU

tis. Kč	31.03.2026	31.12.2024
Poskytnuté zápůjčky včetně úroků	85 418	0
Cenné papíry kolektivního investování	10 735	0
Dluhové cenné papíry	0	0
Celkem	96 154	0

3 PENÍZE A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

tis. Kč	31.03.2026	31.12.2024
Peníze a peněžní prostředky	32 864	44 161
Celkem	32 864	44 161

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., a jsou splatné na požádání.

4 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.03.2026	31.12.2024
Zaplacené zálohy na DPPO	0	0
Poskytnuté zálohy na správu Podfondu	224	0
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	224	0

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY

5 KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

tis. Kč	31.03.2026	31.12.2024
	Celkem	Celkem
Dohadné položky pasivní	1 628	0
Dodavatelé	173	10
Závazky - nevyemitované investiční akcie	14 432	10 000
Závazky z prodeje - vstupní poplatky	145	300
Časové rozlišení daně z příjmu	54	0
Výnosy a výdaje příštích období	342	280
Celkem	16 774	10 590

Závazky za nevyemitované investiční akcie jsou vždy zúčtovány v průběhu následujícího měsíce, v návaznosti na stanovení čisté hodnoty aktiv připadajících na jednu investiční akci.

Obchodní ani jiné závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Podfondu.

Všechny krátkodobé závazky jsou denominovány v českých korunách.

Vzhledem k jejich krátkodobému charakteru zůstatková hodnota krátkodobých závazků odpovídá jejich tržní hodnotě.

6 ČISTÁ AKTIVA PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ S PRÁVEM NA ODKUP

tis. Kč	31.03.2026	31.12.2024		31.03.2026	31.12.2024
	ks	ks		Celkem	Celkem
Investiční akcie	1 097 560	164 366		1 097 560	164 366
	276	270			
Nerozdělený zisk z předchozích období - přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií za minulá období				-796	0
Přírůstek čistých aktiv připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup				100 065	-796
Celkem				1 196 830	163 571

Analýza vývoje čistých aktiv připadajících na držitele těchto investičních akcií je v samostatném výkazu uvedeném na začátku této účetní závěrky.

Investiční akcie se dělí podle tříd následujícím způsobem:

tis. Kč	31.03.2026	31.12.2024		31.03.2026	31.12.2024
	ks	ks		Celkem	Celkem
Investiční akcie třída A	339 043 502	164 366 270		344 366	164 366
Investiční akcie třída D	7 695 304	0		8 035	0
Investiční akcie třída E	777 746	0		19 683	0
Investiční akcie třída R	180 728 089	0		185 792	0
Investiční akcie třída Z	540 831 314	0		539 684	0
Celkem	1 069 075 955	164 366 270		1 097 560	164 366

NÁKLADY A VÝNOSY

1 ČISTÝ ZISK Z PŘECENĚNÍ Z CENNÝCH PAPÍRŮ PŘECEŇOVANÝCH DO VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY, VČETNĚ ÚROKOVÝCH VÝNOSŮ

tis. Kč	Od 1.1.2025 do 31.3.2026	Od 30.9.2024 do 31.12.2024
	Celkem	Celkem
Úrokový výnos ze zápůjček	1 715	0
Výnosy z přecenění na reálnou hodnotu - zápůjčky	83	
Výnosy z přecenění na reálnou hodnotu - podílové listy	350	0
Celkem výnosy	2 147	0
Náklady na přecenění na reálnou hodnotu - dluhopisy	0	0
Celkem náklady	0	0
Celkem	2 147	0

2 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	Od 1.1.2025 do 31.3.2026	Od 30.9.2024 do 31.12.2024
Audit	133	79
Ostatní správní náklady	996	171
Poplatek za obhospodařování a administraci	13 724	505
Poplatek depozitáři a za úschovu CP	768	30
Celkem	15 622	785

Náklady na obhospodařování a administraci Fondu byly v období 2026 i 2024 na stanovené fixní úrovni v souladu se statutem Fondu.

3 OSTATNÍ VÝNOSY

Ostatní výnosy 7 520 tis. Kč představují bezúplatná plnění přijatá od VIGO Investments a.s.

4 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	Od 1.1.2025 do 31.3.2026	Od 30.9.2024 do 31.12.2024
Ostatní výnosy z poplatků a provizí - výstupní poplatky	0	0
Celkem výnosy	0	0
Poplatek za správu účtů	93	11
Ostatní poplatky	13	10
Ostatní náklady	0	0
Celkem náklady	106	21
Celkem	-106	-21

5 OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY

tis. Kč	Od 1.1.2025 do 31.3.2026	Od 30.9.2024 do 31.12.2024
	Celkem	Celkem
Úroky z bankovních účtů	1 143	0
Úrokové výnosy z termínových vkladů	345	10
Úroky z prioritních akcií	6 443	0
Celkem výnosy	7 931	10
		0
Celkem náklady	0	0
Celkem	7 931	10

Úroky z prioritních akcií představují fixní výnos 8% z prioritních akcií společnosti Fidoo Direct Group a.s., které zakládají účast ve společnosti.

6 ANALÝZA DAŇOVÉHO ZÁKLADU A DAŇ Z PŘÍJMU

tis. Kč	Od 1.1.2025 do 31.3.2026	Od 30.9.2024 do 31.12.2024
Splatný daňový základ	1 871	-796
Úprava daňového základu z minulého období	0	0
Splatná daň z příjmu ve výši 5%	54	0

4 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

Jako reální hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke dni ocenění.

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou.

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
AKTIVA k 31.03.2026				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření	-	1 084 362	-	1 084 362
Poskytnuté zápůjčky	-	-	85 418	85 418
Cenné papíry kolektivního investování	-	10 735	-	10 735
Krátkodobé pohledávky	-	-	224	224
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	32 864	-	32 864
Celkem k 31.03.2026	-	1 127 962	85 642	1 213 604
Závazky k 31.03.2026				
Dodavatelé	-	-	173	173

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., Direct PRO, podfond

Výnosy a výdaje příštích období	-	-	342	342
Nevyemitované inv. akcie	-	-	14 432	14 432
Ostatní pasiva	-	-	1 826	1 826
Celkem k 31.03.2026	-	-	16 774	16 774

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
AKTIVA k 31.12.2024				
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření	-	130 000	-	130 000
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	44 161		44 161
Celkem k 31.12.2024	-	174 161	0	174 161
ZÁVAZKY k 31.12.2024				
Dodavatelé	-	-	310	310
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	280	280
Nevyemitované inv. akcie	-	-	10 000	10 000
Celkem k 31.12.2024	-	-	10 590	10 590

V průběhu období 2026 ani 2024 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3.

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňovány na reálnou hodnotu, jsou krátkodobá aktiva a závazky, dohadné položky, účty časového rozlišení nebo rezervy.

5 VZÁJEMNÉ VZTAHY

Fond:

Vlastníkem 100% podílu ve Fondu je VIGO Investments a.s. a jeho konečným vlastníkem je Pavel Řehák.

Členové klíčového vedení účetní jednotky:

Funkci správní rady Fondu k 31. prosinci 2024 vykonávala společnost CODYA investiční společnost, a.s., prostřednictvím svých pověřených zmocněnců, od 10. března 2026 Augera investiční společnost, a.s.

CODYA investiční společnost a.s. zároveň byla obhospodařovatelem Fondu do 9.3.2026, od 10.3.2026 Fond obhospodařuje Augera investiční společnost, a.s. a realizuje investiční strategii definovanou statutem Fondu. Fond hradí obhospodařovateli poplatek za obhospodařování.

Fond nemá žádné kmenové zaměstnance.

Vztahy se spřízněnými osobami

Vztahy se Společností vyplývají z vyúčtování obhospodařovatelských poplatků a jejich zúčtování. Vykázání je prezentováno na netto bázi, které odpovídá právnímu i skutečnému stavu.

Transakce se spřízněnými stranami byly realizovány za běžných obchodních podmínek.

6 RIZIKA

Všechna rizika, kterým je Fond vystaven, jsou uvedena ve statutu Fondu a dále pak specifikována pro Podfond ve statutu Podfonde. Obhospodařovatel řídí rizika v souladu se strategií řízení rizik, která zahrnuje vždy riziko koncentrace, riziko nedostatečné likvidity, riziko protistrany, tržní a operační rizika.

a) Tržní riziko – členění podle zeměpisných segmentů

Tržní riziko spočívá v nárůstu volatility Podfonde nebo náhlém poklesu ceny držených aktiv a tím poklesu i hodnoty investiční akcie Podfonde. Podfond neeliminuje tržní riziko pomocí diverzifikace investic, z čehož zároveň plyne zvýšené riziko koncentrace. Volatilita Podfonde může významně vzrůst rovněž v případě kurzotvorné události na straně emitenta (neočekávaná změna finanční situace, či bonity) cenných papírů v majetku Podfonde.

Členění dle zeměpisných segmentů k 31.3.2026

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	32 864	0	0	32 864
Účasti s rozhodujícím vlivem	1 084 362	0	0	1 084 362
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	10 735	0	0	10 735
Poskytnuté zápůjčky	85 418	0	0	85 418
Ostatní aktiva	224	0	0	224
Zůstatek k 31.3.2026	1 213 604	0	0	1 213 604

Členění dle zeměpisných segmentů k 31.12.2024

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	44 161	0	0	44 161
Účasti s rozhodujícím vlivem	130 000	0	0	130 000
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Poskytnuté zápůjčky	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2024	174 161	0	0	174 161

Analýza citlivosti k 31.3.2026

tis. Kč	Hodnota * parametr	Ztráta	VK/ČAI
Úrokové riziko úvěrů	85 418 * 1 %	854	0
Riziko ceny obchodních podílů	1 084 362 * 15 %	0	- 162 654
Riziko ceny cenných papírů kolektivního investování	10 735 * 15 %	1 610	0

Analýza citlivosti zobrazuje potenciální vliv změny tržních podmínek na hodnoty obhospodařovaného majetku a dopad na výkaz zisku a ztráty a hodnotu vlastního kapitálu.

Hodnota (majetku) znamená expozici podléhající tržnímu riziku a ukazuje míru kvantitativního dopadu.

Parametr je odhad potenciální roční změny na trhu a ukazuje míru potenciálního kvalitativního dopadu.

hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

Úrokové riziko dluhopisů – parametr je vyjádřený v % a znamená vliv posunu úrokové křivky směrem vzhůru.

Riziko ceny obchodních podílů – parametr je vyjádřený v % a představuje vedením společnosti očekávaný možný pokles hodnoty obchodních podílů v důsledku nepříznivého vývoje jejich ceny.

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., Direct PRO, podfond

Pokles o 15 % byl zvolen jako přiměřený stresový scénář pro citlivostní analýzu obchodních podílů, protože obchodní podíly obecně nemají běžně dostupnou tržní cenu, jsou hůře likvidní než veřejně obchodovaná aktiva a jejich hodnota je významně ovlivněna výkonností dané společnosti, očekávanými budoucími výsledky, úrokovým prostředím a obecnou situací na trhu; zvolená hranice proto představuje dostatečně významný pokles, který umožňuje posoudit možný negativní dopad na hodnotu aktiva, zároveň však nejde o extrémní scénář, který by neodpovídal běžné míře nejistoty při ocenění obchodních podílů.

Riziko ceny cenných papírů kolektivního investování – parametr je vyjádřený v % a představuje vedením společnosti odhadovaný možný pokles hodnoty podílových listů v důsledku nepříznivého vývoje hodnoty podkladových aktiv Podfondu.

Pokles o 15 % byl zvolen jako přiměřený stresový scénář pro citlivostní analýzu podílových listů. Jejich hodnota je ovlivněna zejména vývojem hodnoty podkladových investic, investiční strategií, mírou koncentrace portfolia, likviditou jednotlivých aktiv, úrokovým prostředím a obecnou situací na trhu. Zvolená hranice představuje dostatečně významný pokles, který umožňuje posoudit možný negativní dopad na hodnotu aktiva, zároveň však nejde o extrémní scénář, který by neodpovídal běžné míře kolísání a nejistoty spojené s oceněním podílových listů.

b) Riziko koncentrace

Riziko koncentrace vzniká v důsledku investice do malého počtu majetkových účastí nebo podílů. Jakýkoliv nepříznivý vývoj spojený s těmito investicemi významně ovlivní majetek Podfondu a případná ztráta může dosáhnout hodnoty až 95 % této investice, tedy i 95 % majetku Podfondu.

Fond v současné době investuje do omezeného počtu těchto aktiv, a míra diverzifikace jeho majetku je proto nízká. Nepříznivý vývoj související s některou z těchto investic může významně negativně ovlivnit hodnotu majetku Podfondu. Toto riziko je proto hodnoceno jako vysoké.

c) Měnové riziko

Měnové riziko podstupuje Podfond v případě, že aktiva v majetku Podfondu jsou vyjádřena v jiných měnách než v CZK, zatímco aktuální hodnota investiční akcie se stanovuje v CZK. Změny směnného kurzu CZK a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke kapitálové ztrátě.

Fond nemá v současné době žádnou expozici v cizí měně. Vzhledem k výše zmíněným skutečnostem je toto riziko hodnoceno jako nízké.

d) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko spočívá v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek. Dluhopisy nižší bonity obvykle reagují citlivěji na celou řadu faktorů, jako jsou například finanční situace emitenta, makroekonomická situace, úrokové sazby, komodity a jiné ekonomické veličiny a v neposlední řadě změna preferencí investorů. Riziko plyne i z případné podřízenosti dluhopisů, kde v případě zhoršení kreditních vlastností emitenta a neschopnosti dostát svým závazkům budou uspokojeny pohledávky s nimi spojené až po uspokojení všech ostatních pohledávek. Důsledkem uvedených faktorů může nastat výraznější kolísání tržních cen, případně omezená likvidita. Společnost se snaží různými investičními technikami, kreditní riziko investic Podfondu omezit, v zájmu výnosového potenciálu jej však nelze zcela vyloučit. Veškerá expozice vůči úrokovému riziku vyplývá z tuzemských aktiv.

e) Riziko likvidity

K 31.3.2026

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	Celkem
AKTIVA					
Pohledávky za bankami	32 864	0	0	0	32 864
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	1 084 362	1 084 362
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	10 735	0	0	0	10 735
Poskytnuté zápůjčky	85 418	0	0	0	85 418
Ostatní aktiva	224	0	0	0	224
Zůstatek k 31.3.2026	129 242	0	0	1 084 362	1 213 604
PASIVA					
Dodavatelé	173	0	0	0	173
Ostatní pasiva	16 259	0	0	0	16 259
Výnosy a výdaje příštích období	342	0	0	0	342

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., Direct PRO, podfond

Zůstatek k 31.3.2026	16 774	0	0	0	16 774
Čistá výše aktiv	112 468	0	0	1 084 362	1 196 830

K 31.12.2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	Celkem
AKTIVA					
Pohledávky za bankami	44 161	0	0	0	44 161
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	130 000	130 000
Zápůjčky včetně příslušenství	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2024	44 161	0	0	130 000	174 161
PASIVA					
Dodavatelé	10	0	0	0	10
Ostatní pasiva	10 300	0	0	0	10 300
Výnosy a výdaje příštích období	280	0	0	0	280
Zůstatek k 31.12.2024	10 590	0	0	0	10 590
Čistá výše aktiv	33 571	0	0	130 000	163 571

Tabulka členění aktiva a závazky Podfondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

f) Riziko zrušení Společnosti (Fondu)

Fond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejména z důvodu:

- rozhodnutí o přeměně Fondu;
- odnětí povolení k činnosti Fondu, např. v případě, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti Fondu vlastní kapitál Fondu nedosáhl výše 1.250.000 EUR; resp. v případě, že Fond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho akcionáře;
- žádosti o odnětí povolení, zrušení Společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

Česká národní banka odejme povolení k činnosti Fondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Fondu nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení, resp. v případě, kdy Fond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Ve sledovaném období nebylo rozhodnuto o přeměně Fondu, nebylo vydáno rozhodnutí o odnětí povolení k činnosti Fondu, o jeho úpadku, nebyl zamítnut insolvenční návrh a nebylo odejmuto povolení k činnosti investiční společnosti, která Podfond obhospodařuje.

Vzhledem k výše zmíněným skutečnostem je toto riziko hodnoceno jako nízké.

g) Riziko pověření jiného

Riziko pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti zahrnující obhospodařování nebo administrace může nastat v případě, kdy je činnost vykonávána v rozporu se smluvním ujednáním nebo není vykonávána s odbornou péčí. V důsledku těchto skutečností může dojít ke škodě na majetku Fondu, resp. Podfondu. Toto riziko je snižováno výběrem osob, které tyto činnosti poskytují, a které mají pro výkon činnosti odpovídající předpoklady.

Pověřenou osobou, může být rovněž držitel zakladatelských akcií Fondu či osoba s ním majetkově či personálně propojená, a to z důvodu nezbytnosti zajištění specifických znalostí zvyšující schopnost Podfondu dosahovat vytčených investičních cílů. Riziko možného střetu zájmů tak nelze vyloučit, Obhospodařovatel se však snaží toto riziko snižovat. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

h) Riziko snížení konkurenceschopnosti

Riziko snížení konkurenceschopnosti investičních akcií nastane v případě růstu úrokových sazeb, kdy mohou investoři před investičními akciemi Podfondu preferovat jiné investiční instrumenty. Tento pokles atraktivity investičních akcií Podfondu se může projevit zvýšenými požadavky na odkup a sníženým zájmem o nákup investičních akcií Podfondu. Obdobně může dojít k poklesu konkurenceschopnosti při poklesu úrokových sazeb v případě držby dluhových nástrojů s pevným úrokem. Tyto nástroje jsou oceňovány v reálné hodnotě zohledňující změny úrokových sazeb. Podfond v současné době hodnotí toto riziko jako nízké.

i) Riziko změny investiční strategie

Riziko změny investiční strategie Podfondu spočívá v tom, že jeho statut může být měněn a aktualizován. V případě, že dojde ke změně statutu spočívající v zásadní změně investiční strategie, má investor možnost požádat do 30 dnů od této změny o odkup investičních akcií Podfondu. Podfond je povinen od tohoto investora příslušné investiční akcie odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou statutu. V takovém případě není Podfond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve Statutu.

Podfond v současné době nemění svůj statut a toto riziko je tedy hodnoceno jako nízké.

j) Operační riziko

Operační riziko a riziko ztráty majetku v úschově může nastat vlivem vnějších okolností, nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru, čímž může dojít ke ztrátě, přesto, že se Společnost snaží důslednými postupy této situaci předcházet. Veškerý majetek Fondu je v úschově či opatrování u depozitáře či custodiana. Ačkoliv tyto osoby jsou bankami s nízkým kreditním rizikem, podléhají příslušným orgánům dohledu a evidují majetek na oddělených účtech, nelze zcela vyloučit možné riziko ztráty majetku z důvodu případné insolventnosti, nedbalosti, či podvodným jednáním těchto osob. Toto riziko pak může být umocněno v případě zřízení zajišťovacích mechanismů ve prospěch věřitele Fondu. Společnost využívá informační technologie a služby. Při využívání a budoucích upgradech těchto technologií a služeb může dojít k výpadkům, které mohou vést ke vzniku ztrát, jež mohou negativně ovlivnit hodnotu investičních akcií Fondu.

Operační riziko je posuzováno při schvalování každé transakce Podfondu. Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu fungování systému vnitřní a vnější kontroly Podfondu a činnost depozitáře.

Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

k) Riziko chybného ocenění

Riziko chybného ocenění plynoucí z toho, že hodnota vybraných investičních instrumentů je stanovena na základě znaleckého posudku. Ačkoli Společnost postupuje s odbornou péčí, stanovení hodnoty představuje rizikový faktor, v důsledku zvolení konzervativního nebo naopak optimistického přístupu.

Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

l) Riziko spojené s investicemi do Podílů v Obchodních společnostech

Podfond je vystaven rizikům spojeným s investicemi do podílů v obchodních společnostech. Tato rizika vyplývají zejména z hospodářské situace a obchodní výkonnosti jednotlivých společností, vývoje v odvětvích, ve kterých působí, a z omezené likvidity těchto investic. V krajním případě může dojít k významnému poklesu hodnoty investice nebo k jejímu úplnému znehodnocení.

V případě, že obchodní společnosti vlastní nemovitý majetek, je Podfond nepřímo vystaven rovněž rizikům souvisejícím s vlastnictvím nemovitostí, zejména riziku poklesu jejich hodnoty, omezené likvidity nebo právních omezení vyplývajících ze zástavních či obdobných práv třetích osob.

m) Riziko spojené s investicemi do pohledávek

Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek, vždy však posuzovaném v určitém časovém a hodnotovém intervalu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší.

Pohledávky jsou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Investice do pohledávek a zápůjček je tak nezbytné vnímat současně i z pohledu dalších shora zmíněných rizik, a to zejména rizika právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor) a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek).

n) Riziko spojené s poskytováním úvěrů a zápůjček

S ohledem na možnost Podfondu poskytovat ze svého majetku úvěry a zápůjčky hrozí riziko, že dlužník nedodrží svůj závazek a nesplatí poskytnutý úvěr či zápůjčku včas včetně naběhlého příslušenství. Riziko je řízeno prověřováním bonity budoucího dlužníka, výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám a využíváním zajišťovacích nástrojů (směnka, zástava cenných papírů, nemovitostí apod.), vč. vhodných smluvních ujednání zahrnujících sankce za pozdní splacení. Zároveň tu může být velmi vysoké riziko koncentrace, kdy zápůjčky z podfondu budou poskytnuty jedné společnosti nebo konsolidované skupině. Úvěry či zápůjčky poskytnuté společnosti, ve které Podfond vlastní ovládající účast může být poskytnuta bez zajištění.

o) Úrokové riziko

Podfond může přijímat a poskytovat úvěry a zápůjčky, přičemž úroková sazba u těchto úvěrů a zápůjček může být stanovena s pohyblivou úrokovou sazbou, Podfond tak může být vystaven úrokovému riziku. S poklesem úrokových sazeb tak hrozí, že úrokové výnosy z poskytnutého úvěru či zápůjčky budou nižší, než bylo původně očekáváno, a naopak úrokové náklady spojené s přijatými úvěry a zápůjčkami budou vyšší, než bylo původně kalkulováno.

p) Riziko nestálé hodnoty investičních akcií Podfondu

V důsledku skladby majetku Podfondu a způsobu jeho obhospodařování může být hodnota investičních akcií Podfondu nestálá. Jednotlivá aktiva pořízovaná do majetku Podfondu podléhají vždy tržním a úvěrovým rizikům a určité míře volatility (kolísavosti) trhů. Výše uvedené faktory mohou mít vliv na nestálost aktuální hodnoty investičních akcií Podfondu.

q) Riziko vypořádání

Transakce s majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

Fond ve sledovaném období provedl omezené množství transakcí, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

r) ESG rizika

ESG rizika jsou rizika týkající se udržitelnosti. Za ESG rizika jsou považována zejména:

- Environmentální rizika souvisejí se zmírňováním dopadů změny klimatu, adaptací na změnu klimatu a přechodem na nízkouhlíkové hospodářství, ochranou biologické rozmanitosti, řízením zdrojů a likvidací odpadů.
- Sociální rizika, související s pracovními a bezpečnostními podmínkami a dodržováním uznávaných pracovních norem, dodržováním lidských práv a bezpečností výroby.
- Rizika správy a řízení, související s náležitou péčí řídících orgánů společností, s opatřeními proti korupci a s dodržováním příslušných zákonů a předpisů.

Při řízení ESG rizik jsou využívány kvantitativní i kvalitativní metody identifikace, monitoringu a řízení ESG rizik z hlediska jejich významnosti. Více informací naleznete v politice začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do procesů investičního rozhodování na internetových stránkách Společností.

7 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Společnost vyhodnotila, že není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání Fondu, tj. že Fond je schopen pokračovat ve své činnosti i v budoucnosti.

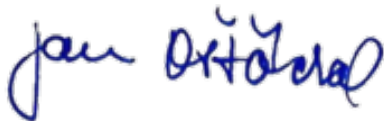
Účetní závěrka k 31.3.2026 tak byla s ohledem na výše uvedené zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. březnu 2026.

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., Direct PRO, podfond

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



30. července 2026

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.
Ing. Jan Ošťádal, LL.M., pověřený zmocněnec jediného člena správní
rady Augera investiční společnost, a.s.



direct PRO

DIRECT PRO SICAV INVESTIČNÍ FOND, A.S.
DIRECT PRO VENTURES, PODFOND

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

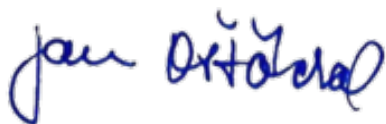
PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

PROHLÁŠENÍ STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle mého nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o podfondu společnosti Direct PRO SICAV investiční fond, a.s. označeném DIRECT PRO Ventures, podfond, o jeho finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za období od 5. listopadu 2025 do 31. března 2026, vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Praze dne 30. července 2026



Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.
Ing. Jan Ošťádal, LL.M.
pověřený zmocněnec jediného člena správní rady
Augera investiční společnost, a.s.

DIRECT PRO SICAV INVESTIČNÍ FOND, A.S.
DIRECT PRO, PODFOND

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

PROFIL SPOLEČNOSTI

Základní údaje o Společnosti

DIRECT PRO Ventures, podfond, NID: 75166097,
se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7 (dále jen „**Podfond**“) je podfondem
Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

IČO: 22051147

Sídlo: Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7,
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 29106
(dále jen „**Společnost**“)

Podfond byl vytvořen rozhodnutím obhospodařovatele Fondu, který zároveň vypracoval jeho
statut.

Údaje o Podfondech byly zapsány do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní
bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních
fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“) dne 11. listopadu 2025.

LEI Fondu

315700SXP3RWYBAGEZ94

Cenné papíry vydávané Podfondem

Druh cenného papíru	Investiční akcie (všechny třídy)
Forma	Akcie na jméno
Podoba	zaknihovaná
Počet emitovaných akcií k 31.3.2026	637.300.000

Omezení převoditelnosti

Převoditelnost akcií na třetí osoby je podmíněna souhlasem Statutárního orgánu Společnosti,
který bude udělen za podmínky, že je nabývajícím investorem kvalifikovaným investorem ve smyslu
ust. § 272 ZISIF.

Statutární orgány Společnosti

Správní rada Společnosti do 9.3.2026

Jediný člen správní rady Společnosti

CODYA investiční společnost, a.s.,

IČO: 068 76 897,

sídlo: Lidická 1879/48, Černá Pole, 602 00 Brno, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u
Krajského soudu v Brně, sp. zn. B 7923

Den vzniku funkce: 17. září 2024

DIRECT PRO SICAV INVESTIČNÍ FOND, A.S.
DIRECT PRO, PODFOND

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Pověřený zmocněnec	Ing. Robert Hlava	Den vzniku funkce: 17. září 2024
	Bc. Martin Pšaidl	Den vzniku funkce: 17. září 2024
	Ing. Michal Sedlák, MBA	Den vzniku funkce: 17. září 2024

Správní rada Společnosti od 10.3.2026

Jediný člen správní rady:

Augera investiční společnost, a.s. (do 15.4.2026 pod názvem Asset Management Investiční společnost, a.s.)

IČO: 230 32 731,

sídlo: Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 29573

Den vzniku funkce: 10. března 2026

Pověřený zmocněnec	Ing. Jan Ošťádal, LL.M.	Den vzniku funkce: 10. března 2026
	Bc. Jan Krejčí, MBA	Den vzniku funkce: 10. března 2026

Pověření výkonem některých činností

Administrátor (společnost CODYA investiční společnost, a.s.) pověřil vnitřním auditem ASIG CONSULT, s.r.o., IČO: 058 00 668, se sídlem Varnsdorfská 330/19, 190 00 Praha 9, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, pod sp. zn. C 270999. Investice do Společnosti, resp. Podfondu jsou nabízeny také prostřednictvím k této činnosti oprávněných osob.

Dále byla uzavřena smlouva o pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti, která zahrnuje obhospodařování investičního fondu, kterou byla pověřena společnost VIGO Investments a.s., IČO: 02243920, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 19427. S ohledem na změnu obhospodařovatele ze společnosti CODYA investiční společnost, a.s. na společnost Augera investiční společnost, a.s. byla tato smlouva ukončena.

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Základní údaje o Společnosti

Direct PRO Ventures, podfond (dále jen „**Podfond**“) je podfondem Direct PRO SICAV investiční fond, a.s. (dále jen „**Společnost**“), která je právnickou osobou se sídlem v České republice, která je oprávněna shromažďovat peněžní prostředky nebo peníze ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů svých podfondů nebo tak, že se kvalifikovaní investoři stávají jejími společníky, a provádět společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika, ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravovat tento majetek. Podfond byl vytvořen rozhodnutím statutárního orgánu Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut. Údaje o Podfondech byly zapsány do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle § 597 písm. a) ZISIF dne 11. listopadu 2025.

Společnost je oprávněna se obhospodařovat a provádět svou administraci prostřednictvím svého individuálního statutárního orgánu, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Společnost. Obhospodařovatelem Společnosti a Podfondech byla do dne 9.3.2026 společnost CODYA investiční společnost, a.s. s tím, že ode dne 10.3.2026 je jím společnost Augera investiční společnost, a.s. (dále jen „**Statutární orgán**“).

Společnost může v souladu se svými stanovami vytvářet podfondy. Společnost vytvořila podfondy Direct PRO, podfond a Direct PRO Ventures, podfond.

Činnost Podfondech

Podfond byl založen za účelem zhodnocování peněžních prostředků investorů zejména nabýváním majetkových účastí v obchodních společnostech dle zákona č. 90/2012 Sb. v platném znění (dále jen „**Obchodní společnost**“), poskytováním úvěrů a zápůjček Obchodní společností, nabýváním dluhových cenných papírů Obchodních společností, a to zejména z oblasti technologií, finančních a pojišťovacích služeb.

Hospodaření Podfondech v období od jeho založení, tj. 5.11.2025 do 31.3.2026

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Společnosti poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za období od 5. listopadu 2025 do 31. března 2026 (dále jen „**účetní období**“) a příloha účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této výroční zprávy.

Výsledek hospodaření ovlivnily správní náklady ve výši 814 tis. Kč, a náklady na poplatky a provize ve výši 22 tis. Kč.

Stav majetku Společnosti

Účetní Závěrka Společnosti byla ověřena auditorskou společností 22HLAV s.r.o., IČO: 64052907, se sídlem Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem, evidenční číslo 277.

Aktiva

Společnost k 31.3.2026 evidovala aktiva v celkové výši 637 298 tis. Kč. Aktiva jsou tvořena finančními aktivy v reálné hodnotě vykázané do kapitálu ve výši 632 300 tis. Kč a pohledávkami za bankami 4 998 tis. Kč.

Pasiva

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Celková pasiva Společnosti ve výši 637 298 tis. Kč jsou tvořena krátkodobými závazky ve výši 834 tis. Kč a čistými aktivy připadajícími na držitele investičních akcií s právem na odkup ve výši 636 464 tis. Kč.

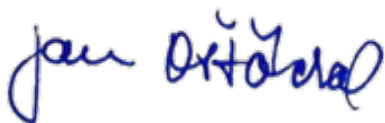
Výkaz zisku a ztráty

Na celkovou ztrátu ve výši 836 tis. Kč za účetní období mají vliv správní náklady ve výši 814 tis. Kč, a náklady na poplatky a provize ve výši 22 tis. Kč.

Výhled pro rok 2026/2027

Podfond bude v hospodářském roce 2026/2027 v souladu se svým investičním cílem investovat do kapitálových obchodních společností a případně též pohledávek a úvěru a zápůjček poskytovaných v souvislosti s investicemi do účastí v kapitálových společnostech. Investiční strategií k dosažení investičního cíle je výběr aktiv a způsob investování Podfondu, v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu Podfondu.

V Praze dne 30. července 2026



Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.
Ing. Jan Ošťádal, LL.M.
pověřený zmocněnec jediného člena správní rady
Augera investiční společnost, a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

Direct PRO Ventures, podfond (dále jen „**Podfond**“) v souladu s ust. § 291 odst. 1 a 3, § 234 odst. 1 písm. a), b) a j) a § 234 odst. 2, 6 a 8 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“), čl. 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013, (dále jen „**Nařízení**“), vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „**VoBÚP**“) a § 21 odst. 2 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZoÚ**“) uvádí následující zvláštní náležitosti výroční zprávy. Tato výroční zpráva obsahuje též účetní závěrku a zprávu nezávislého auditora. Tato zpráva popisuje složení portfolia Podfonde.

Činnost Podfonde v období od 5. listopadu 2025 do 31. března 2026

Podfond v průběhu období od 5. listopadu 2025 do 31. března 2026 shromažďoval peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů a investoval je v souladu s investiční strategií Podfonde, především nabýval majetkové účasti v obchodních společnostech.

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným skutečnostem.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Podfonde

Podfond bude v hospodářském roce 2026/2027 v souladu se svým investičním cílem zhodnocovat finanční prostředky investorů, a investovat je v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu Podfonde.

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

Podfond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond nenabyl vlastní akcie nebo podíly.

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

Podfond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí ani není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

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

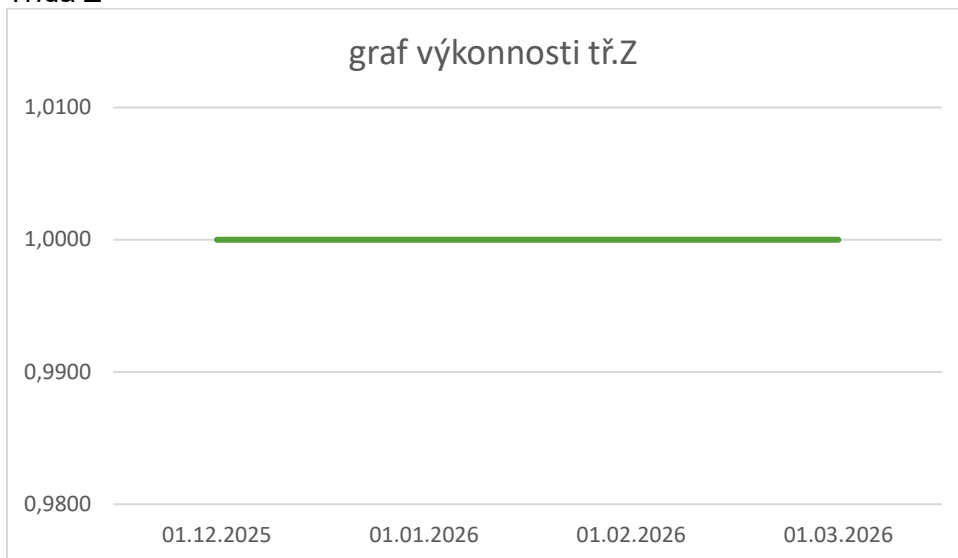
Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Společnosti, nemá organizační složku podniku v zahraničí.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

Vývoj hodnoty akcie v rozhodném období v grafické podobě (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. f) VoBÚP

Třída Z



Podfond vznikl ke dni 5.11.2025 a až do dne 31.5.2026 probíhalo upisovací období, kdy byla hodnota každé 1 akcie rovna 1 Kč.

U třídy A doposud nebyl zahájen úpis.

Údaje o činnosti obhospodařovatele Podfondu ve vztahu k majetku Podfondu v Účetním období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. b) ZISIF a čl. 105 Nařízení)

Přehled činností, portfolia, výsledků, podstatných změn údajů včetně přezkumu činností a výsledků Podfondu a popisu rizik a investičních nebo ekonomických nejistot, kterým by mohl Podfond čelit zahrnující klíčové finanční i nefinanční ukazatele výsledků týkajících se Podfondu, a to v rozsahu nezbytném pro pochopení investičních činností Podfondu nebo jejich výsledků, je uveden v příloze účetní závěrky a ve zprávě o podnikatelské společnosti a stavu jejího majetku za období od 5. listopadu 2025 do 31. března 2026.

Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (manažera správy aktiv), případně externího správce Podfondu v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. a) VoBÚP

Výkon činnosti manažera správy aktiv pro Fond v období do 9.3.2026

Jméno a příjmení: Ing. Michal Sedlák, MBA

Další identifikační údaje: nar. 17. března 1968

Výkon činnosti pro CODYA investiční společnost, a.s.: od 1. října 2021 do současnosti

Znalosti a zkušenosti manažera správy aktiv: má dokončené vysokoškolské ekonomické vzdělání.

Od 1.4.2019 působí ve společnosti CODYA investiční společnost, a.s., nejdříve jako vedoucí oddělení analýz v odboru portfolio managementu a od 1.10.2021 jako ředitel odboru portfolio

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

managementu a člen představenstva. Ve svých předchozích angažmá v Komerční bance a.s., Raiffeisenbank a.s. a Československé obchodní bance a.s. dlouhodobě působil s odpovědností za oblast řízení portfolia obhospodařovaného majetku banky, analýz a financování.

Výkon činnosti manažera správy aktiv pro Fond v období od 10.3.2026

Jméno a příjmení: Bc. Jan Krejčí, MBA

Další identifikační údaje: nar. 1. ledna 1979

Výkon činnosti pro Augera investiční společnost, a.s.: od 7. března 2025 do současnosti
Znalosti a zkušenosti: Vzdělání v oboru financí a mezinárodního byznysu získal v USA – bakalářský titul na Brigham Young University Hawaii (2004) a titul MBA se specializací New York State Advanced Certificate in Finance na Stony Brook University v New Yorku (2006). Po studiu působil v investičním bankovníctví v USA i ČR, mimo jiné ve společnosti Patria / KBC Securities, kde se věnoval analýzám a M&A transakcím. Následovala manažerská praxe ve společnosti LG Electronics. Od roku 2015 se pak dlouhodobě věnuje investičnímu řízení a správě majetku – postupně jako CFO a člen představenstva, investiční ředitel a předseda představenstva investiční společnosti obhospodařující fondy kvalifikovaných investorů. Od roku 2023 působí ve vedoucí pozici DELTA Investiční společnosti, a.s., kde od prosince 2025 působí jako investiční ředitel a ředitel správy majetku, a od března 2025 působí ve vedoucí pozici Augera investiční společnost, a.s. jako investiční ředitel.

Identifikační údaje každého depozitáře Podfondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou 2 písm. b) VoBÚP

Název: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

IČO: 64948242

Sídlo: Želetavská 1525/1, PSČ 14092, Praha 4 – Michle

Výkon činnosti depozitáře pro Společnost: celé Účetní období

Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. c) VoBÚP

V účetním období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Společnosti v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala (§291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. d) VoBÚP

V účetním období nevyžíval Podfond služeb hlavního podpůrce.

Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných Podfondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfondu v rozhodném období, vč. údajů o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za účetní období, které mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

ziskovost Podfondu nebo jeho skupiny nebo prohlášení o tom, že taková řízení neexistují (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. g) VoBÚP

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

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

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. e) VoBÚP

ISIN	Název	Pořizovací cena	Reálná hodnota	% z NAV
SPV	Direct Mobility, a.s.	546 200 000,00 Kč	546 200 000,00 Kč	85,82%
SPV	VIGO Omega s.r.o.	86 100 000,00 Kč	86 100 000,00 Kč	13,53%

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. h) VoBÚP)

Dosud nebyly vyplaceny podíly na zisku.

Údaje o skutečné zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. í) VoBÚP)

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování a administraci	560 tis Kč
Úplata depozitáři za služby a správu cenných papírů	54 tis. Kč
Úplata auditora	24 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	175 tis. Kč

Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU)

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

2019/2088 a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 1 písm. j) ZISIF)

Podkladové investice Podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu Podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. a) ZISIF a čl. 106 Nařízení)

Statut Podfondu byl změněn ke dni 10.3.2026 v souvislosti se změnou obhospodařovatele Společnosti a Podfondu.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Podfondu jeho pracovníkům nebo vedoucím osobám v účetním období, členěných na pevnou a pohyblivou složku, údaje o počtu pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele Podfondu a údaje o případných odměnách za zhodnocení kapitálu, které Podfond nebo jeho obhospodařovatel vyplatil (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF a čl. 107 Nařízení)

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

Statutární orgán Společnosti vytvořil systém pro odměňování svých pracovníků, včetně všech vedoucích osob tak, že je odměna tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření statutárního orgánu Společnosti a hodnocení výkonu jednotlivého pracovníka.

Statutární orgán Společnosti je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých pracovníků. Vzhledem ke skutečnosti, že statutární orgán Společnosti obhospodařuje více investičních fondů, jsou níže uvedena čísla poměrnou částí celkové odměny vyplacené statutárním orgánem Společnosti jeho zaměstnancům.

Odměny obhospodařovateli

Pevná složka odměn	52 229,58 Kč
Pohyblivá složka odměn	21 485,29 Kč
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč

Počet odměňovaných zaměstnanců	39
Počet odměňovaných členů představenstva	5
Počet odměňovaných členů dozorčí rady	2

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplácených obhospodařovatelem Podfondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucích osob, jejichž činnost má podstatný vliv na

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

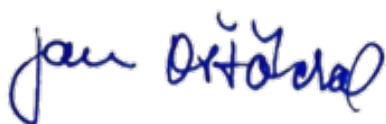
rizikový profil Podfondu (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF a čl. 107 Nařízení)

Statutární orgán Společnosti uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven Statutární orgán Společnosti nebo samotná Společnost, jenž je obhospodařována. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a zamezují střetu zájmů.

Pracovníci a vedoucí osoby, jenž při výkonu činnosti nebo při výkonu funkce mají zásadní vliv na rizikový profil Fondu jsou: Představenstvo a Dozorčí rada.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech těchto osob jsou zahrnuty v předchozím odstavci.

V Praze dne 30. července 2026



Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.
Ing. Jan Ošťádal, LL.M.
pověřený zmocněnec jediného člena správní rady
Augera investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

určena akcionářům společnosti Direct PRO Ventures, podfond, Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

Zpráva o ověření účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit účetní závěrky společnosti Direct PRO Ventures, podfond, Direct PRO SICAV investiční fond, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z výkazu o finanční pozici (rozvaha) k 31.3.2026, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií za rok končící 31.3.2026 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka **podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Direct PRO Ventures, podfond, Direct PRO SICAV investiční fond, a.s. k 31.3.2026 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.3.2026** v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

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

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

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

Odpovědnost správní rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

Naší povinností je informovat 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.

22HLAV s.r.o.
člen mezinárodní asociace nezávislých profesionálních firem
MSI Global Alliance, Legal & Accounting Firms
Všebořická 82/2, 400 01 Ústí nad Labem
evidenční číslo KAČR 277

31. července 2026

Ing. Filip
Konětopský

Digitálně podepsal
Ing. Filip Konětopský
Datum: 2026.07.31
20:58:52 +02'00'

Ing. Filip Konětopský
evidenční číslo KAČR 2449



Nedílnou součástí této zprávy jsou následující přílohy:

1. Výkaz o finanční pozici (Rozvaha) k 31.3.2026
2. Výkaz o úplném výsledku za období 5.11.2025 – 31.3.2026
3. Výkaz změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií 5.11.2025 – 31.3.2026
4. Příloha v účetní závěrce za období 5.11.2025 – 31.3.2026

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

Direct PRO Ventures, podfond

Sídlo: Praha 7, Pod dráhou 1636/1, PSČ 170 00

Identifikační číslo: 220 51 147

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. 3. 2026

Výkaz o finanční pozici (rozvaha)

Výkaz o úplném výsledku

Výkaz změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií

Příloha účetní závěrky



VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI (ROZVAHA) k 31.3.2026

Aktiva v tis. Kč	č. položky	31.03.2026
Aktiva		
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do kapitálu	1	632 300
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do hospodářského výsledku		0
Pohledávky za bankami	2	4 998
Ostatní aktiva		0
Aktiva celkem přiřaditelná držitelům investičních akcií		637 298
Aktiva celkem		637 298
Pasiva v tis. Kč		
č. položky		
31.03.2026		
Závazky		
Krátkodobé závazky	3	834
z toho nevymítované investiční akcie		0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup	4	636 464
Pasiva celkem		637 298

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA OBDOBÍ OD 5.11.2025 DO 31. 03. 2026

Zisk nebo ztráta za účetní období v tis. Kč	č. položky	za období 5.11. 2025 – 31.03.2026
Čistý zisk z přecenění cenných papírů přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů		0
Správní náklady	1	814
Ostatní výnosy		0
Výnosy z poplatků a provizí a (-) Náklady na poplatky a provize	2	-22
Provozní výsledek hospodaření		-836
Zisk nebo ztráta z finančních operací		0
Výsledek hospodaření za účetní období před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií a před zdaněním		-836
Daň z příjmů		0
Výsledek hospodaření za účetní období před změnou hodnoty investičních akcií		-836
Položky, které nejsou reklasifikovány do Výsledku hospodaření za účetní období:		
Změny reálné hodnoty kapitálových investic přeceňovaných na reálnou hodnotu do		0
Ostatního úplného výsledku hospodaření		0
Související daňový dopad		
Úplný výsledek za účetní období po zdanění před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií		-836
Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií		-836
Zvýšení/snížení (-) čistých aktiv na 1 investiční akcii třídy Z		-0,0013 Kč

Vzhledem ke skutečnosti, že Fond nevydal žádné ředící kapitálové nástroje, je výše zředěného zisku na akcii rovna základnímu zisku na investiční akcii.

PODROZVAHOVÁ AKTIVA K 31.3.2026

Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení

tis. Kč	31.03.2026
Hodnoty předané do úschovy	0
Celkem	0

Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	31.03.2026
Hodnoty předané k obhospodařování	636 464
Celkem	636 464

VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘÍŘADITELNÝCH DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ S PRÁVEM NA ODKUP

tis. Kč	31.03.2026
Počet investičních akcií (v tis. ks) s právem na odkup, třída Z	637 300
Čistá aktiva připadající držitelům investičních akcií s právem na odkup (v tis. Kč), třída Z	636 464
Čistá aktiva připadající na jednu investiční akcii (v Kč), třída Z	0,9987

VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ S PRÁVEM NA ODKUP

tis. Kč	31.03.2026
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup k 5.11.2025	0
Příjem z vydaných investičních akcií	637 300
Splacení investičních akcií	0
Zvýšení / snížení čistých aktiv z transakcí s investičními akciemi	637 300
Zvýšení čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií za období	-836
Výplata dividend	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup k 31.3.2026	636 464

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA OBDOBÍ OD 5. LISTOPADU 2025 DO 31. BŘEZNA 2026

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

a) Založení a charakteristika Fondu a Podfondu

Vznik a charakteristika Fondu

DIRECT PRO Ventures, podfond, IČO: 75166097 se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7 (dále jen „**Podfond**“) vznikl rozhodnutím statutárního orgánu dne 5. listopadu 2025. Údaje o Podfondu byly zapsány do seznamu fondů vedeného Českou národní bankou dle § 597 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále „ZISIF“) ke dni 11. listopadu 2025.

Podfond je podfondem investičního fondu s právní osobností Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., IČO: 220 51 147, se sídlem Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7 (dále také jen „Fond“).

Podfond podléhá regulačním požadavkům ZISIF.

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu.

Podfond je podfondem fondu kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Z důvodu vzniku Podfondu k 5. listopadu 2025 nejsou ve výkazech účetní závěrky uvedeny srovnatelné údaje.

Majetek Podfondu může být v souladu se statutem Podfondu investován do těchto druhů aktiv:

- akcie, podíly, resp. jiné formy účasti na Obchodních společnostech
- poskytování úvěrů a zápůjček, nabytí dluhopisů
- pohledávky z obchodního styku a úvěrové pohledávky
- doplňková aktiva:
 - dluhopisy, resp. obdobné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky, vydávané obchodními společnostmi, a to i neveřejně obchodované;
 - tuzemské akcie, tj. vydané emitentem se sídlem umístěným na území České republiky;
 - zahraniční akcie, tj. vydané emitentem se sídlem umístěným mimo území České republiky;
 - cenné papíry investičních fondů;
 - ETF;
 - nástroje peněžního trhu.

Statutární orgán Fondu a jeho Podfondu k 31. březnu 2026

Augera investiční společnost, a.s. (do 15.4.2026 pod názvem Asset Management Investiční společnost, a.s.), IČO: 230 32 731, sídlo: Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 29573, již při výkonu funkce zastupuje Ing. Jan Ošťádal, LL.M a Bc. Jan Krejčí, MBA.

Statutární orgán Fondu a jeho Podfondu k 31. prosinci 2024

CODYA investiční společnost, a.s., IČO: 06876897, se sídlem Lidická 1879/48, Černá Pole, 602 00 Brno, již při výkonu funkce zastupuje Ing. Robert Hlava, Bc. Martin Pšaidl, Ing. Michal Sedlák, MBA.

Správa majetkového portfolia Fondu a jeho Podfondu je vykonávána obhospodařovatelem fondu do 9.3.2026 CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „Administrátor“), od 10.3.2026 Augera investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“). O stavu a pohybu majetku Fondu a Podfondu účtuje Administrátor odděleně od svého majetku a majetku v ostatních obhospodařovaných fondech.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92 (dále jen „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku Podfondu.

Podfond je založen za účelem zhodnocování finančních prostředků investorů zejména nabýváním majetkových účastí v Obchodních společnostech, poskytováním úvěrů a zápůjček Obchodním společnostem, nabýváním dluhových cenných papírů Obchodních společností, a to zejména z oblasti technologií, finančních a pojišťovacích služeb. Investice do Podfondu jsou tedy vhodné pro kvalifikované investory s investičním horizontem nejméně 5 let.

Investiční strategií k dosažení investičního cíle je výběr aktiv a způsob investování Podfondu. K naplňování investičního cíle a strategie Podfondu dochází v regionu Evropy, zejména v České republice. Podfond může svého cíle dosáhnout i za použití přijatého externího financování (úvěry, zápůjčky, dluhopisy).

a) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující Výkaz o finanční pozici (rozvahu), výkaz zisků a ztrát, výkaz změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům investičních akcií s právem na odkup, výkaz změn čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů na reálnou hodnotu.

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

Účetní závěrka Podfondu je sestavena za účetní období 5.11.2025 – 31.03.2026. Z důvodu vzniku Podfondu k 5. listopadu 2025 nejsou uvedeny údaje srovnávacího období, neboť účetní období nebylo rozděleno a jedná se pouze o jedno účetní období.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Podfond prováděl 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.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

Vyhláška 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, s účinností od 1. ledna 2021 nově definuje pro investiční společnosti a investiční fondy způsob vykazování, oceňování a zveřejňování informací o finančních nástrojích. Postupy vycházejí z mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie. Stěžejními pro tuto oblast jsou především mezinárodní účetní standardy IFRS 9 – Finanční nástroje, IFRS 7 – Finanční nástroje: zveřejňování a IAS 32 – Finanční nástroje: vykazování.

2 UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

a) Okamžik uskutečnění účetního případu

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Podfond stane smluvním partnerem operace. Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se účtuje do nákladů nebo výnosů.

b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB.

c) Finanční aktiva a závazky

Finanční aktiva:

- Majetkové a dluhové cenné papíry

Podfond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je řízeno a vyhodnocováno na základě reálné hodnoty. Podfond se primárně zaměřuje na informaci o reálné hodnotě a používá tyto informace k posouzení výkonnosti aktiv a při rozhodování.

- Dluhové cenné papíry

Smluvní peněžní toky dluhových cenných papírů Podfondu představují pouze jistinu a úroky. Tyto cenné papíry ale nejsou drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků ani za účelem prodeje. Inkaso smluvních peněžních toků je pouze nahodilé při dosahování obchodních cílů Podfondu.

- Ostatní investice – poskytnuté půjčky a krátkodobé pohledávky

Hodnocení výkonnosti Podfondu, se provádí pro celé portfolio investic na základě reálné hodnoty, stejně jako podávání zpráv klíčovými řídicím pracovníkům a investorům. V tomto případě jsou všechny kapitálové a dluhové investice součástí stejného portfolia, u kterého je výkonnost hodnocena společně na základě reálné hodnoty a vykazována v celém rozsahu klíčovými řídicím pracovníkům.

Protože i všechny ostatní investice Podfondu, zejména poskytnuté půjčky a krátkodobé pohledávky, jsou spravovány a oceňovány na základě reálné hodnoty, jsou v souladu s IFRS 9 klasifikovány jako oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky:

V souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění, jsou veškerá finanční aktiva a finanční závazky Podfondu řízeny a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, v souladu se Statutem Podfondu a jeho politikami pro řízení rizika a v souladu s jeho investiční strategií.

Z výše uvedených důvodů jsou tedy všechny finanční závazky Podfondu, v souladu s IFRS 9 par. 4.2.2., klasifikovány jako oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty.

d) Účtování a oceňování finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty

Prvotní vykázání:

Finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty jsou při prvotním zaúčtování oceněny reálnou hodnotou. Související transakční náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisků a ztráty.

Odúčtování:

Finanční aktiva jsou odúčtována z rozvahy, jestliže právo obdržet peněžní toky z investic vypršelo nebo bylo převedeno a Podfond převedl v podstatě veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví.

Následné vykázání:

Po prvotním zaúčtování jsou všechna finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty oceněny reálnou hodnotou. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku oceňovaného reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou vykazovány ve výkazu o úplném výsledku v rámci položky „Čistý zisk z přecenění z cenných papírů přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů“ v období, ve kterém vznikají.

Odhad reálné hodnoty:

Reálná hodnota je cena, která by byla získána za prodej aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované deriváty a cenné papíry k obchodování) vychází z kótovaných tržních cen ke konci obchodování k datu vykázání. Podfond používá poslední obchodovanou tržní cenu jak pro finanční aktiva, tak pro finanční závazky, pokud poslední obchodovaná cena spadá do rozpětí „bid-ask“. V případech, kdy poslední obchodovaná cena není v rozpětí „bid-ask“, určí obhospodařovatel Podfondu v rámci rozpětí „bid-ask“ nejrepresentativnější objektivní hodnotu.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které se neobchodují na aktivním trhu se stanoví pomocí oceňovacích technik. Podfond používá různé metody a definuje předpoklady, které jsou založeny na tržních podmínkách existujících ke každému datu vykazování. Používané oceňovací techniky zahrnují použití srovnatelné nedávné běžné transakce mezi účastníky trhu, odkaz na jiné nástroje, které mají v podstatě stejný průběh diskontovaných peněžních toků, modely oceňování opcí a další oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a co nejmenším spolehnutí se na vstupy specifické pro danou entitu.

Převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty:

Převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty se považují za uskutečněné na začátku vykazovacího období.

e) Odhady reálné hodnoty

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků obchodovaných na aktivních trzích (jako jsou veřejně obchodované cenné papíry) jsou založeny na kótovaných tržních cenách ke konci obchodování ke konci účetního období. Podfond využívá poslední obchodované tržní ceny finančních aktiv i finančních závazků.

Aktivní trh je takový trh, na kterém dochází k transakcím s aktivy nebo pasivy s dostatečnou frekvencí a objemem pro průběžné poskytování informací o cenách.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, je stanovena za použití oceňovacích technik. Podfond používá řadu metod a stanovuje předpoklady, které vycházejí z existujících tržních podmínek ke konci každého účetního období. Techniky oceňování používané pro nestandardizované finanční nástroje jako jsou opce, měnové swapy a další mimoburzovní deriváty, zahrnují použití srovnatelných nedávných transakcí, odkazu na jiné, v podstatě stejné nástroje, analýzu diskontovaných peněžních toků, opční oceňovací modely a jiné oceňovací techniky běžně používané účastníky trhu při maximálním využití tržních vstupů a co nejmenší závislosti na vstupech specifických pro účetní jednotku.

U nástrojů, pro které neexistuje aktivní trh, může Podfond použít interně vyvinuté modely, které jsou obvykle založené na metodách a technikách oceňování obecně uznávaných jako standard v oboru. Oceňovací modely se používají především k ocenění nekótovaných akcií, dluhových cenných papírů a jiných dluhových nástrojů, pro které trhy neexistovaly nebo nebyly během účetního období aktivní. Některé vstupy do těchto modelů nemusí být na trhu pozorovatelné a jsou proto odhadnuty na základě stanovených předpokladů.

Výstupem modelů je vždy odhad nebo aproximace hodnoty, kterou nelze s jistotou určit, a použité oceňovací techniky proto nemusí plně odrážet všechny faktory relevantní pro všechny pozice, které má Podfond v držení. Ocenění jsou proto případně upravena tak, aby zohledňovala další faktory, včetně modelového rizika, rizika likvidity a rizika protistrany.

Výpočet reálné hodnoty pohledávek a půjček je založen na diskontování budoucích rizikově upravených peněžních toků, kde každá položka smluvně podchyceného splátkového kalendáře je nahrazena rizikově upravenou hodnotou.

Reálná hodnota finančních závazků pro účely zveřejnění se odhaduje diskontováním budoucích smluvních peněžních toků při současné tržní úrokové sazbě, kterou má Podfond k dispozici pro podobné finanční nástroje.

Hierarchie reálné hodnoty má následující úrovně:

- vstupy úrovně 1 jsou neupravené kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, které má Podfond k dispozici k datu ocenění;
- vstupy úrovně 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou pozorovatelné pro dané aktivum nebo závazek, přímo nebo nepřímo; a
- vstupy úrovně 3 jsou nepozorovatelné vstupy pro dané aktivum nebo závazek.

Úroveň v hierarchii reálné hodnoty, v níž je ocenění reálnou hodnotou kategorizováno jako celek, je založeno na základě vstupu nejnižší úrovně, který je významný pro ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pro tento účel se význam vstupu posuzuje na základě ocenění reálnou hodnotou jako celku. Pokud se pro ocenění reálnou hodnotou používají pozorovatelné vstupy, které vyžadují významnou úpravu na základě nepozorovatelných vstupů, jedná se o ocenění na úrovni 3. Posouzení významu konkrétního vstupu pro ocenění reálnou hodnotou jako celku vyžaduje úsudek s přihlédnutím k faktorům specifickým pro konkrétní aktivum nebo závazek.

Stanovení toho, co je „pozorovatelný údaj“, vyžaduje významný úsudek Podfondu. Podfond považuje za pozorovatelné údaje takové tržní údaje, které jsou snadno dostupné, jsou pravidelně distribuovány nebo aktualizovány, jsou spolehlivé a ověřitelné, nejsou proprietární a jsou poskytovány nezávislými zdroji, které jsou aktivně zapojeny do relevantního trhu.

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků Podfondu oceňované reálnou hodnotou k 31. březnu 2026:

Položka finanční výkazů	Stanovení reálné hodnoty	Úroveň hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření	Posudek připravený nezávislým znalcem.	Úroveň 3
Peníze a peněžní ekvivalenty	Nominální hodnota. V případě uložení na běžných účtech se 100% okamžitou likviditou a u renomovaných českých bank s ratingem P-2 dle Moody's je považována nominální hodnota za jejich reálnou hodnotu.	Úroveň 2
Krátkodobé závazky	Účetní hodnota - vzhledem ke krátké splatnosti nejsou očekávané budoucí peněžní toky diskontovány.	Úroveň 3

f) Výnosové úroky

Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy v rámci položky „Čistý zisk z přecenění z cenných papírů přeceňovaných do Výkazu zisku a ztráty, včetně úrokových výnosů“ výkazu zisku a ztráty.

Výnosové úroky z dluhových cenných papírů jsou součástí ocenění na reálnou hodnotu a jsou stanoveny na akruálním principu za použití efektivní úrokové míry.

g) Obchodní pohledávky a závazky

Obchodní pohledávky jsou částky k úhradě od zákazníků za poskytnuté služby v rámci běžné podnikatelské činnosti. Je-li doba splatnosti kratší než jeden rok (nebo v rámci jednoho provozního cyklu, pokud je delší než jeden rok) jsou klasifikovány jako krátkodobá aktiva. Pokud ne, vykazují se jako dlouhodobá aktiva.

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v reálné hodnotě a i následně jsou oceňovány reálnou hodnotou, jak je popsáno v poznámce.

h) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady, ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně.

i) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2026 pro investiční fondy splňující definici základního investičního fondu dle ust. § 17b zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, 5 %.

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Podfond očekává její realizaci.

j) Odměny členovi správní rady

Jediným členem správní rady je Společnost. Odměna člena správní rady je součástí úplaty za obhospodařování Podfondu.

Fond nemá žádné zaměstnance.

k) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou v souladu se zveřejněním spřízněných stran definovány takto:

a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby, pokud tato:

- i) ovládá nebo spolu ovládá vykazující účetní jednotku; nebo
- ii) má podstatný podíl nebo vliv ať již přímo nebo nepřímo; nebo
- iii) je členem klíčového vedení účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku

b) Účetní jednotka je spřízněná s vykazující účetní jednotkou, pokud platí některá z těchto podmínek:

- i) Účetní jednotka a vykazující účetní jednotka jsou členy téže skupiny, přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky nebo společným podnikem skupiny
- ii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
- iii) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
- iv) Účetní jednotka je ovládána nebo spolu ovládána osobou uvedeno v písmenu a), nebo taková má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení jednotky.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v kapitole Vztahy se spřízněnými osobami.

l) Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup

Podfond klasifikuje vydané investiční akcie obsahující právo na její odkoupení na účet Podfondu a představující tak odkupitelný finanční nástroj, jako kapitál, pokud jsou striktně splněna následující kritéria dle standardu IAS 32:

- odkupitelný nástroj musí držitele opravňovat k poměrnému podílu na čistých aktivech Podfondu;
- odkupitelný nástroj musí být nejvíce podřízenou třídou a vlastnosti této třídy musí být identické;
- nesmí existovat žádné smluvní závazky dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum, než je závazek emitenta k jejich zpětnému odkupu; a
- celkové očekávané peněžní toky z odkupitelného nástroje po dobu jeho životnosti musí být v zásadě založeny na zisku nebo ztrátě emitenta.

V opačném případě jsou investiční akcie klasifikovány jako závazky.

Vzhledem ke skutečnosti, že Podfond vydává dva druhy akcií, zakladatelské a investiční, investiční akcie tak přes důsledné oddělení majetku dle požadavků ZISIF dle současně přijímané interpretační praxe nejsou nejvíce podřízenou třídou, a proto jsou klasifikovány jako závazky a vykázány ve Výkazu o finanční pozici jako Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup.

Součástí položky Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup jsou:

Investiční akcie s právem na odkup – vklady investorů. Podfond vydává investiční akcie klasifikované jako závazek a vykazované jako „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“. Jedná se o investiční akcie, které jsou převoditelné mezi kvalifikovanými investory a nejsou veřejně obchodované. Investiční akcie jsou vydány jako zaknihované.

Oceňovací rozdíly z přecenění aktiv – vznikají z přecenění aktiv na reálnou hodnotu z investiční činnosti Podfondu tvořící součást zvýšení hodnoty čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup.

Nerozdělené zisky a ztráty – nerozdělené zisky a ztráty z minulých a aktuálního období vztahující se k investiční činnosti Podfondu tvořící zvýšení hodnoty čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem na odkup.

Výsledná částka položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií s právem na odkup“ je základem pro výpočet hodnoty investičních akcií. Hodnota investičních akcií je vyjádřena v českých korunách (CZK).

m) Rezervy

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Podfond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti a je-li pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

n) Vykazování výnosů

Výnosy představují reálnou hodnotu protihodnoty získané nebo nárokované a poskytnutí služeb v rámci běžných činností Podfondu. Výnosy se vykazují po odečtení daně z přidané hodnoty, vrácených výrobků, slev a skont a po vyloučení prodeje v rámci Podfondu.

Podfond vykazuje výnosy v případě, že je možno jejich výši spolehlivě měřit, je pravděpodobné, že budoucí ekonomické užítky poplynou do účetní jednotky a že byla splněna specifická kritéria stanovená pro každou činnost Podfondu, která jsou popsána níže. Podfond stanovuje odhady na základě historických výsledků a po zohlednění typu zákazníka, typu transakce a konkrétních podmínek jednotlivých ujednání.

Tržby za poskytnutí služeb jsou zaúčtovány k datu uskutečnění služeb.

o) Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

p) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, 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.

Jedním z klíčových odhadů je stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů. Postup stanovení jejich reálné hodnoty je uveden v samostatném bodě výše.

q) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

Poznámka

Body nevyčíslené v níže uvedených tabulkách nevykazovaly žádné pohyby ani zůstatky.

3 ROZVAHA

AKTIVA

1 FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ PŘECEŇOVANÁ DO VLASTNÍHO KAPITÁLU

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do Ostatního úplného výsledku (FVOCI) představují majetkové finanční investice, které nejsou drženy k obchodování a které Společnost neodvolatelně zařadila do této kategorie.

tis. Kč	31.03.2026
Účasti s rozhodujícím vlivem VIGO Omega	86 100
Účasti s podstatným vlivem Direct Mobility, a.s.	546 200
Celkem	632 300

Změny v období 2026

tis. Kč	31.03.2026
počáteční stav	0

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., Direct PRO Ventures, podfond

přírůstky z titulu změny reálné hodnoty vykázané v Ostatním úplném výsledku (brutto)	0
Přírůstky z titulu navýšení majetkové účasti ve společnosti Vigo Omega s.r.o.	86 100
Přírůstky z titulu pořízení majetkové účasti ve společnosti Direct Mobility, a.s.	546 200
konec hospodářského období	632 300

Společnost měla k 31.3.2026 následující účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem:

Název	Sídlo, IČO	Předmět podnikání	Výše ZK	Účast
Vigo Omega s.r.o.	Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, IČO 019 31 709	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	10 000,- Kč	100% podíl ve společnosti
Direct Mobility, a.s.	Pod dráhou 1636/1, Holešovice, 170 00 Praha 7, IČO 214 79 810	Správa vlastního majetku	304.928.860,- Kč	19,96% podíl ve společnosti

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do Ostatního úplného výsledku hospodaření k 31.3.2026 jsou denominovaná v českých korunách.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do Ostatního úplného výsledku hospodaření jsou k 31.3.2026 jsou přeceněna na reálnou hodnotu na základě posudku nezávislého znalce.

2 PENÍZE A PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

tis. Kč	31.03.2026
Pohledávky za bankami	4 998
Celkem	4 998

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., a jsou splatné na požádání.

VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY**3 KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY**

tis. Kč	31.03.2026
Dohadné položky pasivní	560
Ostatní	20
Výnosy a výdaje příštích období	254
Celkem	834

Obchodní ani jiné závazky nebyly zajištěny žádným majetkem Podfondu.

Všechny krátkodobé závazky jsou denominovány v českých korunách.

Vzhledem k jejich krátkodobému charakteru zůstatková hodnota krátkodobých závazků odpovídá jejich tržní hodnotě.

4 ČISTÁ AKTIVA PŘIPADAJÍCÍ NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ S PRÁVEM NA ODKUP

tis. Kč	31.03.2026	31.03.2026
	ks	Celkem
Investiční akcie	637 300 000	637 300

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., Direct PRO Ventures, podfond

Nerozdělená ztráta z předchozích období - přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií za minulá období	0
Zisk za účetní období - přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií s právem a odkup	-836
Celkem	636 464

Analýza vývoje čistých aktiv připadajících na držitele těchto investičních akcií je v samostatném výkazu uvedeném na začátku této účetní závěrky.

K rozvahovému dni jsou vydány pouze investiční akcie třídy Z.

NÁKLADY A VÝNOSY**1 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	za období 5.11. 2025 – 31.03.2026
Audit	24
Ostatní správní náklady	175
Poplatek za obhospodařování a administraci	560
Poplatek depozitáři a za úschovu CP	54
Celkem	814

Náklady na obhospodařování a administraci Podfondu byly v období 2026 na stanovené fixní úrovni v souladu se statutem Podfondu.

2 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVÍZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	za období 5.11. 2025 – 31.03.2026
Ostatní výnosy z poplatků a provízi - výstupní poplatky	0
Celkem výnosy	0
Poplatek za správu účtů	16
Ostatní poplatky	6
Ostatní náklady	0
Celkem náklady	22
Celkem	-22

4 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

Jako reálná hodnota cenného papíru vydávaného investičními fondy se použije vyhlášená hodnota tohoto cenného papíru ke dni ocenění.

Krátkodobá aktiva a závazky se splatností do jednoho roku jsou oceňovány v jejich nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou.

Krátkodobé přijaté půjčky jsou zpravidla oceňovány naběhlou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry, která je vzhledem k datu poskytnutí považována za srovnatelnou s reálnou hodnotou stanovenou na bázi diskontování očekávaných peněžních toků.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
AKTIVA				
Pohledávky za bankami		4 998	-	4 998
Účasti s rozhodujícím vlivem		-	632 300	632 300

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., Direct PRO Ventures, podfond

Zápůjčky včetně příslušenství		-	-	-
Investiční akcie a podílové listy		-	-	-
Ostatní aktiva		-	-	-
Celkem k 31.03.2026		4 998	632 300	637 298

Závazky				
Dodavatelé				
Výnosy a výdaje příštích období			254	254
Nevyemitované inv. akcie				
Ostatní pasiva			580	580
Celkem k 31.03.2026			834	834

V průběhu období 2026 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi 1, 2 a 3.

Aktiva a závazky, které nejsou přeceňovány na reálnou hodnotu, jsou krátkodobá aktiva a závazky, dohadné položky, účty časového rozlišení nebo rezervy.

5 VZÁJEMNÉ VZTAHY

Podfond:

Vlastníkem 100% podílu ve Fondu je VIGO Investments a.s. a jeho konečným vlastníkem je Pavel Řehák.

Členové klíčového vedení účetní jednotky:

Funkci správní rady Fondu k 31. prosinci 2024 vykonávala společnost CODYA investiční společnost, a.s., prostřednictvím svých pověřených zmocněnců, od 10. března 2026 Augera investiční společnost, a.s.

CODYA investiční společnost, a.s. byla obhospodařovatelem Fondu do 9.3.2026, od 10.3.2026 Fond obhospodařuje Augera investiční společnost, a.s. a realizovala investiční strategii definovanou statutem Fondu. Fond hradí obhospodařovateli poplatek za obhospodařování.

Fond nemá žádné kmenové zaměstnance.

Vztahy se spřízněnými osobami

Vztahy se Společností vyplývají z vyúčtování obhospodařovatelských poplatků a jejich zúčtování. Vykázání je prezentováno na netto bázi, které odpovídá právnímu i skutečnému stavu.

Transakce se spřízněnými stranami byly realizovány za běžných obchodních podmínek.

6 RIZIKA

Všechna rizika, kterým je Fond vystaven, jsou uvedena ve statutu Fondu a dále pak specifikována pro Podfond ve statutu Podfondu. Obhospodařovatel řídí rizika v souladu se strategií řízení rizik, která zahrnuje vždy riziko koncentrace, riziko nedostatečné likvidity, riziko protistrany, tržní a operační rizika.

a) Tržní riziko – členění podle zeměpisných segmentů

Tržní riziko spočívá v nárůstu volatility Podfondu nebo náhlém poklesu ceny držných aktiv a tím poklesu i hodnoty investiční akcie Podfondu. Podfond neeliminuje tržní riziko pomocí diverzifikace investic, z čehož zároveň plyne zvýšené riziko koncentrace. Volatilita Podfondu může významně vzrůst rovněž v případě kurzotvorné události na straně emitenta (neočekávaná změna finanční situace, či bonity) cenných papírů v majetku Podfondu.

Direct PRO SICAV investiční fond, a.s., Direct PRO Ventures, podfond

Období končící 31.3.2026

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	4 998	0	0	4 998
Účasti s rozhodujícím vlivem	632 300	0	0	632 300
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0
Poskytnuté zápůjčky	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0
Zůstatek k 31.3.2026	637 298	0	0	637 298

Analýza citlivosti pro období končící 31.3.2026

tis. Kč	Hodnota * parametr	Ztráta	VK/ČAI
Riziko ceny obchodních podílů	632 300 * 15 %	0	94 845

Analýza citlivosti zobrazuje potenciální vliv změny tržních podmínek na hodnoty obhospodařovaného majetku a dopad na výkaz zisku a ztráty a hodnotu vlastního kapitálu.

Hodnota (majetku) znamená expozici podléhající tržnímu riziku a ukazuje míru kvantitativního dopadu.

Parametr je odhad potenciální roční změny na trhu a ukazuje míru potenciálního kvalitativního dopadu.

hodnota * parametr = potenciální dopad tržního rizika

Úrokové riziko dluhopisů – parametr je vyjádřený v % a znamená vliv posunu úrokové křivky směrem vzhůru.

Riziko ceny obchodních podílů – parametr je vyjádřený v % a představuje vedením společnosti očekávaný možný pokles hodnoty obchodních podílů v důsledku nepříznivého vývoje jejich ceny.

Pokles o 15 % byl zvolen jako přiměřený stresový scénář pro citlivostní analýzu obchodních podílů, protože obchodní podíly obecně nemají běžně dostupnou tržní cenu, jsou hůře likvidní než veřejně obchodovaná aktiva a jejich hodnota je významně ovlivněna výkonností dané společnosti, očekávanými budoucími výsledky, úrokovým prostředím a obecnou situací na trhu; zvolená hranice proto představuje dostatečně významný pokles, který umožňuje posoudit možný negativní dopad na hodnotu aktiva, zároveň však nejde o extrémní scénář, který by neodpovídal běžné míře nejistoty při ocenění obchodních podílů.

Citlivostní analýza ukazuje, že při poklesu ocenění obchodního podílu o 15 % by se hodnota aktiva snížila o 94 845 Kč, což by při jinak nezměněných podmínkách představovalo odpovídající snížení vlastního kapitálu / čistých aktiv investora; z výsledku zároveň vyplývá, že ani po tomto stresovém poklesu nedochází k úplnému znehodnocení aktiva, ale pouze k omezenému negativnímu dopadu ve výši zvoleného scénáře.

b) Riziko koncentrace

Riziko koncentrace vzniká v důsledku investice do malého počtu majetkových účastí nebo podílů. Jakýkoliv nepříznivý vývoj spojený s těmito investicemi významně ovlivní majetek Podfondu a případná ztráta může dosáhnout hodnoty až 95 % této investice, tedy i 95 % majetku Podfondu.

Fond v současné době investuje do omezeného počtu těchto aktiv, a míra diverzifikace jeho majetku je proto nízká. Nepříznivý vývoj související s některou z těchto investic může významně negativně ovlivnit hodnotu majetku Podfondu. Toto riziko je proto hodnoceno jako vysoké.

c) Měnové riziko

Měnové riziko podstupuje Podfond v případě, že aktiva v majetku Podfondu jsou vyjádřena v jiných měnách než v CZK, zatímco aktuální hodnota investiční akcie se stanovuje v CZK. Změny směnného kurzu CZK a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke kapitálové ztrátě.

Podfond nemá v současné době žádnou expozici v cizí měně. Vzhledem k výše zmíněným skutečnostem je toto riziko hodnoceno jako nízké.

d) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko spočívá v tom, že emitent nebo protistrana nedodrží svůj závazek. Dluhopisy nižší bonity obvykle reagují citlivěji na celou řadu faktorů, jako jsou například finanční situace emitenta, makroekonomická situace, úrokové sazby, komodity a jiné ekonomické veličiny a v neposlední řadě změna preferencí investorů. Riziko plyne i z případné podřízenosti dluhopisů, kde v případě zhoršení kreditních vlastností emitenta a neschopnosti dostát svým závazkům budou uspokojeny pohledávky s nimi spojené až po uspokojení všech ostatních pohledávek. Důsledkem uvedených faktorů může nastat výraznější kolísání tržních cen, případně omezená likvidita. Společnost se snaží různými investičními technikami, kreditní riziko investic Podfondu omezit, v zájmu výnosového potenciálu jej však nelze zcela vyloučit. Veškerá expozice vůči úrokovému riziku vyplývá z tuzemských aktiv.

e) Riziko likvidity

Období končící 31.3.2026

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 – 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	Celkem
AKTIVA					
Pohledávky za bankami	4 998	0	0	0	4 998
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	632 300	632 300
Zápůjčky včetně příslušenství	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.3.2026	4 998	0	0	632 300	637 298
PASIVA					
Dodavatelé	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	580	0	0	0	580
Výnosy a výdaje příštích období	254	0	0	0	254
Zůstatek k 31.3.2026	834	0	0	0	834
Čistá výše aktiv	4 164	0	0	632 300	636 464

Tabulka člení aktiva a závazky Podfondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

f) Riziko zrušení Společnosti (Fondu)

Fond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejména z důvodu:

- rozhodnutí o přeměně Fondu;
- odnětí povolení k činnosti Fondu, např. v případě, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti Fondu vlastní kapitál Fondu nedosáhl výše 1.250.000 EUR; resp. v případě, že Fond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho akcionáře;
- žádosti o odnětí povolení, zrušení Společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

Česká národní banka odejme povolení k činnosti Fondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Fondu nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení, resp. v případě, kdy Fond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

Ve sledovaném období nebylo rozhodnuto o přeměně Fondu, nebylo vydáno rozhodnutí o odnětí povolení k činnosti Fondu, o jeho úpadku, nebyl zamítnut insolvenční návrh a nebylo odejmuto povolení k činnosti CODYA investiční společnosti, a.s., která Fond obhospodařuje.

Vzhledem k výše zmíněným skutečnostem je toto riziko hodnoceno jako nízké.

g) Riziko pověření jiného

Riziko pověření jiného výkonem jednotlivé činnosti zahrnující obhospodařování nebo administrace může nastat v případě, kdy je činnost vykonávána v rozporu se smluvním ujednáním nebo není vykonávána s odbornou péčí. V důsledku těchto skutečností může dojít ke škodě na majetku Fondu, resp. Podfondu. Toto riziko je snižováno výběrem osob, které tyto činnosti poskytují, a které mají pro výkon činnosti odpovídající předpoklady.

Pověřenou osobou, může být rovněž držitel zakladatelských akcií Fondu či osoba s ním majetkově či personálně propojená, a to z důvodu nezbytnosti zajištění specifických znalostí zvyšujících schopnost Podfondu dosahovat vytčených investičních cílů. Riziko možného střetu zájmů tak nelze vyloučit, Obhospodařovatel se však snaží toto riziko snižovat. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

h) Riziko snížení konkurenceschopnosti

Riziko snížení konkurenceschopnosti investičních akcií nastane v případě růstu úrokových sazeb, kdy mohou investoři před investičními akciemi Podfondu preferovat jiné investiční instrumenty. Tento pokles atraktivity investičních akcií Podfondu se může projevit zvýšenými požadavky na odkup a sníženým zájmem o nákup investičních akcií Podfondu. Obdobně může dojít k poklesu konkurenceschopnosti při poklesu úrokových sazeb v případě držby dluhových nástrojů s pevným úrokem. Tyto nástroje jsou oceňovány v reálné hodnotě zohledňující změny úrokových sazeb. Podfond v současné době hodnotí toto riziko jako nízké.

i) Riziko změny investiční strategie

Riziko změny investiční strategie Podfondu spočívá v tom, že jeho statut může být měněn a aktualizován. V případě, že dojde ke změně statutu spočívající v zásadní změně investiční strategie, má investor možnost požádat do 30 dnů od této změny o odkup investičních akcií Podfondu. Podfond je povinen od tohoto investora příslušné investiční akcie odkoupit za podmínek platných před příslušnou změnou statutu. V takovém případě není Podfond oprávněn účtovat si srážku uvedenou ve Statutu.

Podfond v současné době nemění svůj statut a toto riziko je tedy hodnoceno jako nízké.

j) Operační riziko

Operační riziko a riziko ztráty majetku v úschově může nastat vlivem vnějších okolností, nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru, čímž může dojít ke ztrátě, přesto, že se Společnost snaží důslednými postupy této situaci předcházet. Veškerý majetek Fondu je v úschově či opatrování u depozitáře či custodiana. Ačkoliv tyto osoby jsou bankami s nízkým kreditním rizikem, podléhají příslušným orgánům dohledu a evidují majetek na oddělených účtech, nelze zcela vyloučit možné riziko ztráty majetku z důvodu případné insolventnosti, nedbalosti, či podvodným jednáním těchto osob. Toto riziko pak může být umocněno v případě zřízení zajišťovacích mechanismů ve prospěch věřitele Fondu. Společnost využívá informační technologie a služby. Při využívání a budoucích upgradech těchto technologií a služeb může dojít k výpadkům, které mohou vést ke vzniku ztrát, jež mohou negativně ovlivnit hodnotu investičních akcií Fondu.

Operační riziko je posuzováno při schvalování každé transakce Podfondu. Při posuzování operačního rizika se bere v úvahu fungování systému vnitřní a vnější kontroly Podfondu a činnost depozitáře.

Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

k) Riziko chybného ocenění

Riziko chybného ocenění plynoucí z toho, že hodnota vybraných investičních instrumentů je stanovena na základě znaleckého posudku. Ačkoli Společnost postupuje s odbornou péčí, stanovení hodnoty představuje rizikový faktor, v důsledku zvolení konzervativního nebo naopak optimistického přístupu. Toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

l) Riziko spojené s investicemi do Podílů v Obchodních společnostech

Podfond je vystaven rizikům spojeným s investicemi do podílů v obchodních společnostech. Tato rizika vyplývají zejména z hospodářské situace a obchodní výkonnosti jednotlivých společností, vývoje v odvětvích, ve kterých působí, a z omezené likvidity těchto investic. V krajním případě může dojít k významnému poklesu hodnoty investice nebo k jejímu úplnému znehodnocení.

V případě, že obchodní společnosti vlastní nemovitý majetek, je Podfond nepřímo vystaven rovněž rizikům souvisejícím s vlastnictvím nemovitostí, zejména riziku poklesu jejich hodnoty, omezené likvidity nebo právních omezení vyplývajících ze zástavních či obdobných práv třetích osob.

m) Riziko spojené s investicemi do pohledávek

Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek, vždy však posuzovaném v určitém časovém a hodnotovém intervalu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší.

Pohledávky jsou zpravidla nabývány za cenu nižší, než činí jejich jmenovitá hodnota, a to přiměřeně k riziku jejich vymožení. Investice do pohledávek a zápůjček je tak nezbytné vnímat současně i z pohledu dalších shora zmíněných rizik, a to zejména rizika právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor) a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek).

n) Riziko spojené s poskytováním úvěrů a zápůjček

S ohledem na možnost Podfondu poskytovat ze svého majetku úvěry a zápůjčky hrozí riziko, že dlužník nedodrží svůj závazek a nesplatí poskytnutý úvěr či zápůjčku včas včetně naběhlého příslušenství. Riziko je řízeno prověřováním bonity budoucího dlužníka, výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám a využíváním zajišťovacích nástrojů (směnka, zástava cenných papírů, nemovitostí apod.), vč. vhodných smluvních ujednání zahrnujících sankce za pozdní splacení. Zároveň tu může být velmi vysoké riziko koncentrace, kdy zápůjčky z podfondu budou poskytnuty jedné společnosti nebo konsolidované skupině. Úvěry či zápůjčky poskytnuté společnosti, ve které Podfond vlastní ovládající účast může být poskytnuta bez zajištění.

o) Úrokové riziko

Podfond může přijímat a poskytovat úvěry a zápůjčky, přičemž úroková sazba u těchto úvěrů a zápůjček může být stanovena s pohyblivou úrokovou sazbou, Podfond tak může být vystaven úrokovému riziku. S poklesem úrokových sazeb tak hrozí, že úrokové výnosy z poskytnutého úvěru či zápůjčky budou nižší, než bylo původně očekáváno, a naopak úrokové náklady spojené s přijatými úvěry a zápůjčkami budou vyšší, než bylo původně kalkulováno.

p) Riziko nestálé hodnoty investičních akcií Podfondu

V důsledku skladby majetku Podfondu a způsobu jeho obhospodařování může být hodnota investičních akcií Podfondu nestálá. Jednotlivá aktiva pořizovaná do majetku Podfondu podléhají vždy tržním a úvěrovým rizikům a určité míře volatility (kolísavosti) trhů. Výše uvedené faktory mohou mít vliv na nestálost aktuální hodnoty investičních akcií Podfondu.

q) Riziko vypořádání

Transakce s majetkem Fondu může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým závazkům a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

Fond ve sledovaném období provedl omezené množství transakcí, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

r) ESG rizika

ESG rizika jsou rizika týkající se udržitelnosti. Za ESG rizika jsou považována zejména:

- Environmentální rizika souvisejí se zmírňováním dopadů změny klimatu, adaptací na změnu klimatu a přechodem na nízkouhlíkové hospodářství, ochranou biologické rozmanitosti, řízením zdrojů a likvidací odpadů.
- Sociální rizika, související s pracovními a bezpečnostními podmínkami a dodržováním uznávaných pracovních norem, dodržováním lidských práv a bezpečností výroby.

- Rizika správy a řízení, související s náležitou péčí řídících orgánů společností, s opatřeními proti korupci a s dodržováním příslušných zákonů a předpisů.

Při řízení ESG rizik jsou využívány kvantitativní i kvalitativní metody identifikace, monitoringu a řízení ESG rizik z hlediska jejich významnosti. Více informací naleznete v politice začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do procesů investičního rozhodování na internetových stránkách Společnosti.

7 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

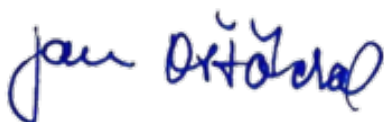
Společnost vyhodnotila, že není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání Podfondu, tj. že Podfond je schopen pokračovat ve své činnosti i v budoucnosti.

Účetní závěrka k 31.3.2026 tak byla s ohledem na výše uvedené zpracována za předpokladu, že Podfond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. březnu 2026.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce



Direct PRO SICAV investiční fond, a.s.

30. července 2026

Ing. Jan Ošťádal, LL.M., pověřený zmocněnec jediného člena správní rady Augera investiční společnost, a.s.