

THE JULIUS FUND

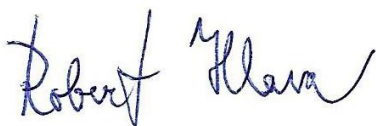
VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK KONČÍCÍ 31.12.2025

PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle mého nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o společnosti Julius Meinl Investment SICAV a.s., o její finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za účetní období, vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Brně dne 27. července 2026



Julius Meinl Investment SICAV a.s.
Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

PROFIL SPOLEČNOSTI

Základní údaje o Společnosti

Julius Meinl Investment SICAV a.s.

IČO: 21619115

Sídlo: Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 28878
(dále jen „**Společnost**“)

Společnost byla založena zakladatelským právním jednáním v souladu s § 125 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů a § 2 odst. 2 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů, a to přijetím stanov dne 25. dubna 2024.

Společnost vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 16. května 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 2. května 2024.

Předmět podnikání

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

LEI Společnosti

315700L7D43TA416OJ05

Základní kapitál

Výše splaceného zapisovaného základního kapitálu činí 8.000.000 Kč

Cenné papíry vydávané Společností

Druh cenného papíru	Zakladatelské akcie
Forma	Akcie na jméno
Podoba	Listinná
Počet emitovaných akcií k 31.12.2025	80
Podíl na zapisovaném základním kapitálu	100 %

Omezení převoditelnosti

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

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

Statutární orgán Společnosti

Představenstvo

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

Pověřený zmocněnec

Ing. Robert Hlava

Den vzniku funkce: 16. května 2024

Martin Pšaidl

Den vzniku funkce: 16. května 2024

Ing. Michal Sedlák, MBA

Den vzniku funkce: 16. května 2024

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady

Julius Max Franz Christian Meinl

Den vzniku členství: 16. května 2024

Člen dozorčí rady

Nicholas Hill

Den vzniku členství: 16. května 2024

Člen dozorčí rady

Ing. Robert Kohn

Den vzniku členství: 16. května 2024

Pověření výkonem některých činností

Jediný člen představenstva Společnosti pověřil výkonem činností vnitřního auditu ASIG CONSULT, s.r.o., IČO: 05800668, se sídlem Chabařovická 1326/25, Kobylisy, 182 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, pod sp. zn. C 270999. Investice do Společnosti, resp. jejích podfondů jsou nabízeny také prostřednictvím osob oprávněných poskytovat investiční služby nebo vykonávat distribuční činnost podle příslušných právních předpisů.

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2025

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA KALENDÁŘNÍ ROK KONČÍCÍ 31.12.2025

Základní údaje o Společnosti

Julius Meinl Investment SICAV a.s. (dále jen „**Společnost**“) je akciovou společností s proměnným základním kapitálem (SICAV) se sídlem v České republice, která je oprávněna shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním investičních akcií svých podfondů nebo jiným způsobem stanoveným v ZISIF a provádět jejich společné investování na základě určené investiční strategie, založené zpravidla na principu rozložení rizika, ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů. Společnost dále spravuje majetek tvořící jeho fondový kapitál.

Společnost je fondem kvalifikovaných investorů a vznikla zápisem do obchodního rejstříku dne 16. května 2024 a dne 2. května 2024 byla zapsána do seznamu investičních 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 jen „**ZISIF**“).

Společnost je obhospodařována a administrována prostřednictvím svého statutárního orgánu, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat Společnost. Obhospodařovatelem Společnosti je CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „**Statutární orgán**“).

Společnost může v souladu se svými stanovami vytvářet podfondy, Společnost vytvořila podfond The Julius Sub-Fund 2024 (dále jen „**Podfond**“).

Činnost Společnosti

Společnost vytváří jednotlivé podfondy, jejichž prostřednictvím se Společnost snaží zhodnocovat finanční prostředky kvalifikovaných investorů, a to prostřednictvím nabývání prioritních akcií a dluhopisů emitovaných společnostmi Julius Meinl Living plc. Investičním cílem Společnosti v účetním období 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 přímo; investiční činnost je vykonávána prostřednictvím jejích jednotlivých podfondů, které mají vlastní investiční strategii.

Hospodaření Společnosti v účetním období

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Společnosti poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 (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 Grant Thornton Audit s.r.o., se sídlem Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 080 61 017, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. C 312316.

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A STAVU JEJÍHO MAJETKU ZA ROK 2025
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

Aktiva

Společnost k 31.12.2025 evidovala aktiva v celkové výši 8 335 tis. Kč.

Pasiva

Celková pasiva Společnosti k 31. prosinci 2025 činila 8 335 tis. Kč a jsou tvořena základním kapitálem ve výši 8 000 tis. Kč a, nerozděleným ziskem z minulých let ve výši 76 tis. Kč a zisk za účetní období ve výši 247 tis. Kč, a ostatní pasiva ve výši 13 tis. Kč.

Výhled pro rok 2026

Společnost ani v roce 2026 nebude vykonávat vlastní investiční činnost. Hospodaření neinvestiční části Společnosti spočívá zejména ve správě zapisovaného základního kapitálu, ke kterému byly vydány zakladatelské akcie. Účetní závěrka je sestavována samostatně za Společnost, tj. neinvestiční část a Podfond. Výhled činnosti Podfondu pro rok 2026 je popsán v samostatné výroční zprávě Podfondu.

V Brně dne 27. července 2026



Julius Meinl Investment SICAV a.s.

Ing. Robert Hlava

pověřený zmocněnec jediného člena představenstva

CODYA investiční společnost, a.s.

Julius Meinl Investment SICAV a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2025

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Údaje o ovládnutí

Julius Meinl Investment SICAV a.s., IČO: 21619115, se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 28878 (dále jen „**Společnost**“) je osobou ovládanou touto právníčkou osobou:

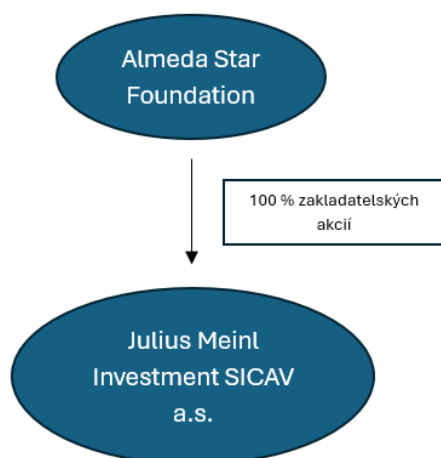
Almeda Star Foundation, se sídlem 9496 Balzers, Landstrasse 14, Lichtenštejnské knížectví, EUID: LIFL.FL-0002.718.967-9, Registrační číslo: FL-0002.718.967-9,

(dále jen „**Ovládající osoba**“). Společnost je akciovou společností s proměnným základním kapitálem a je obhospodařována prostřednictvím Statutárního orgánu. Základní kapitál Společnosti se rovná jejímu fondovému kapitálu, jehož výše 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 není řízena společně s ostatními osobami ovládanými Ovládající osobou a vykonává svou činnost samostatně v souladu se ZISIF, svými stanovami a statutem. Předmětem její činnosti je shromažďování peněžních prostředků nebo peněží ocenitelných věcí od kvalifikovaných investorů a jejich společné investování prostřednictvím podfondů v souladu s příslušnou investiční strategií.

Struktura vztahů mezi osobami

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



ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2025

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

Osoby mimo Společnost ovládané Ovládající osobou

Kromě Společnosti nejsou žádné osoby ovládané Ovládající osobou.

Přehled jednání

V účetním období nebyla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob taková jednání, která by se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti.

Přehled smluv

Mezi Společností a Ovládající osobou nejsou uzavřeny žádné smlouvy.

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

Společnosti nevznikla ze vztahu s Ovládající osobou, resp. ve vztahu k osobám ovládaným Ovládající osobou žádná újma.

Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů

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

Obchodní vedení a řízení činnosti Společnosti přísluší jejímu představenstvu, jehož jediný člen je obhospodařovatelem Společnosti. Statutární orgán provádí usnesení 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 osoba má 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 Ovládající osobou 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 dále prohlašuje, že tuto zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že v této zprávě uvedené údaje jsou správné a úplné.

V Brně dne 19. března 2026



Julius Meinl Investment SICAV a.s.

Ing. Robert Hlava

pověřený zmocněnec jediného člena představenstva

CODYA investiční společnost, a.s.

Julius Meinl Investment SICAV a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

Julius Meinl Investment SICAV a.s. (dále jen „**Společnost**“) 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, 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 účetním období

Společnost v průběhu účetního období shromažďovala peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů do podfondu 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 dalším významným skutečnostem.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Společnosti

Společnost nebude v průběhu roku 2026 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)

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Julius Meinl Investment SICAV a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

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 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 činnosti v rozsahu stanoveném ZISIF, stanovami a statutem Společnosti. Společnost jako akciová společnost s proměnným základním kapitálem sama nevykonává investiční činnost; ta je realizována prostřednictvím jejích podfondů. Informace týkající se hospodaření Společnosti jsou obsaženy v účetní závěrce a ve zprávě o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku, které tvoří součást této výroční zprávy.

Přehled činností, výsledků hospodaření, 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

Jméno a příjmení: Mgr. Milan Hanousek

Další identifikační údaje: nar. 12. listopadu 1988

Výkon činnosti manažera správy aktiv pro Společnost: od 1. března 2023 do současnosti

Znalosti a zkušenosti manažera správy aktiv: má dokončené vysokoškolské ekonomické vzdělání. Od 1. března 2023 působí ve Společnosti jako manažer správy aktiv. Ve svých předchozích angažmá ve společnostech KPMG Česká republika, s.r.o., Československá obchodní banka, a. s. a APARI Investment, osoba rizikového kapitálu, s.r.o. se věnoval oblastem finanční analýzy, obchodování na finančních trzích a správy portfolia.

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, 140 92 Praha 4 – Michle

Julius Meinl Investment SICAV a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

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 depozitář nepověřil žádnou třetí osobu výkonem úschovy nebo opatrování majetku Společnosti, u níž by bylo uloženo více než 1 % hodnoty majetku Společnosti.

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 nevyžívala 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 jako akciová společnost s proměnným základním kapitálem sama nevykonává investiční činnost. Majetek Společnosti tvoří majetek připadající na zakladatelské akcie, zejména peněžní prostředky. Investiční majetek je soustředěn v 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

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 vydaných Společností, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Společnosti v účetním období.

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

Julius Meinl Investment SICAV a.s.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

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. V účetním období nebyly z investičních akcií Podfondu vyplaceny žádné podíly na zisku. Informace o investičních akciích jsou uvedeny v samostatné 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)

Společnost sama nevykonává investiční činnost a náklady související s obhospodařováním, administrací, výkonem činnosti depozitáře a auditem investiční činnosti jsou hrazeny na úrovni jednotlivých podfondů. Informace o těchto úplatách jsou uvedeny v samostatné 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)

V průběhu účetního období nedošlo k podstatným změnám statutu Společnosti.

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)

Pracovníci Statutárního orgánu Společnosti (včetně portfolio manažera) i zmocnění zástupci Statutárního orgánu jsou odměňováni Statutárním orgánem 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

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

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. 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, jejichž činnost má 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.

Konkrétní informace jsou obsaženy ve výroční zprávě podfondu.

V Brně dne 27. července 2026



Julius Meinl Investment SICAV a.s.
Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.

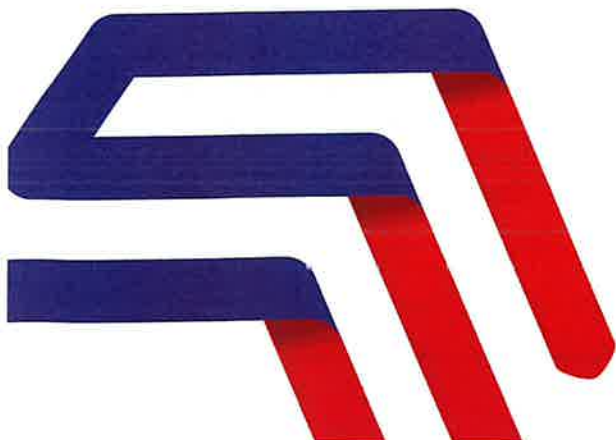


Grant Thornton

Julius Meinl Investment SICAV a.s.

ZPRÁVA

**O AUDITU
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. PROSINCI 2025**



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Tato zpráva je určena pro akcionáře společnosti

Julius Meinl Investment SICAV a.s.

**Sídlo společnosti: Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČ: 216 19 115**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Julius Meinl Investment SICAV a.s. („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů s bilanční sumou 8 335 tis. Kč a ziskem ve výši 246 tis. Kč. Tato účetní závěrka se skládá z rozvahy k 31.12.2025, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

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

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (KAČR) 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 představenstvo Společnosti.

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

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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 představenstva (dále jen „statutární orgán Společnosti“) a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost.

Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé 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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán Společnosti a dozorčí 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.

V Praze dne 4. srpna 2026

Grant Thornton Audit
Grant Thornton Audit s.r.o.

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

Evidenční číslo oprávnění 603

Honzíková
Ing. Klára Honzíková
Auditor, evidenční číslo oprávnění 2268



Julius Meinl Investment SICAV, a.s.

IČO 216 19 115

se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

JULIUS MEINL INVESTMENT SICAV A.S.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31.12.2025

Obsah

1. Rozvaha.....	3
2. Výkaz zisku a ztráty za období končící 31.12.2025.....	4
3. Přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící 31.12.2025.....	5
4. Všeobecné informace	7
4.1. Vznik a charakteristika Fondu.....	7
4.2. Východiska pro přípravu účetní závěrky	8
5. Uplatněné účetní postupy	9
5.1. Okamžik uskutečnění účetního případu	9
5.2. Finanční nástroje	9
5.3. Oceňování reálnou hodnotou	9
5.4. Základní kapitál Fondu	10
5.5. Spřízněné strany	11
5.6. Následné události.....	11
6. Číselné údaje o položkách rozvahy a výkazů zisku a ztrát	11
6.1. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	11
6.2. Základní kapitál	12
6.3. Ostatní pasiva.....	12
6.4. Hodnoty předané k obhospodařování.....	12
6.5. Výnosy z úroků a podobné výnosy	12
6.6. Daň.....	12
7. Vzájemné vztahy.....	13
8. Reálná hodnota aktiv a závazků	13
9. Přehled finančních nástrojů k 31.12.2025:.....	13
10. Rizika	14
10.1. Měnové riziko	14
10.2. Úrokové riziko.....	14
10.3. Úvěrové riziko.....	15
10.4. Riziko likvidity	15
11. Následné události.....	16

Julius Meinl Investment SICAV, a.s.

IČO 216 19 115

se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

1. ROZVAHA

V tis. Kč

Číslo	Aktiva	Pozn.	K 31.12.2025	K 31.12.2024
3.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami z toho a) splatné na požádání	6.1	8 335 8 335	8 076 8 076
	Aktiva celkem		8 335	8 076

	Pasiva	Pozn.	K 31.12.2025	K 31.12.2024
4.	Ostatní pasiva	6.2	13	-
8.	Základní kapitál z toho a) splacený základní kapitál	6.3	8 000 8 000	8 000 8 000
15.	Zisk nebo ztráta za účetní období		246	76
14.	Nerozdělený zisk z předchozích období		76	-
	Vlastní kapitál celkem		8 322	8 076
	Pasiva celkem		8 335	8 076

Číslo	Podrozvahové položky	Pozn.	K 31.12.2025	K 31.12.2024
8.	Hodnoty předané k obhospodařování	6.4	8 322	8 076

Julius Meinl Investment SICAV, a.s.

IČO 216 19 115

se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

2. VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31.12.2025

V tis. Kč

Číslo	Zisk nebo ztráta	Pozn.	Za období 1.1.2025 - 31.12.2025	Za období 16.5.2024 - 31.12.2024
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	6.5	263	76
19.	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</i>		263	76
23.	Daň	6.6	17	-
24.	<i>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</i>		246	76
	<i>Zisk/ztráta (-) připadající na 1 zakladatelskou akcii v Kč</i>		3 082	945

Julius Meinl Investment SICAV, a.s.

IČO 216 19 115

se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

3. PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31.12.2025

V tis. Kč

	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk (ztráta) minulých let	Úplný výsledek hospodaření za účetní období	Celkem
Zůstatek k 16.5.2024	0			0
Základní kapitál splacený	8 000			8 000
Úplný hospodářský výsledek za rok 2024 připadající na zakladatelské akcie	0	0	76	76
Zůstatek k 31.12.2024	8 000	-	76	8 076
Převod hospodářského výsledku minulého období	0	76	- 76	-
Úplný hospodářský výsledek za rok 2025 připadající na zakladatelské akcie	0	-	246	246
Zůstatek k 31.12.2025	8 000	76	246	8 322

Julius Meinl Investment SICAV, a.s.

IČO 216 19 115

se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA OBDOBÍ OD 1.LEDNA 2025 DO 31. PROSINCE 2025

Julius Meinl Investment SICAV, a.s.

IČO 216 19 115

se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

4. VŠEOBECNÉ INFORMACE

4.1. VZNIK A CHARAKTERISTIKA FONDU

Fond Julius Meinl Investment SICAV a.s., IČO 216 19 115, se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 28878 (dále jen „Fond“) vznikl 16. května 2024 zápisem Fondu do obchodního rejstříku. Fond byl zapsán dne 2.5.2024 do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného Českou národní bankou.

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

Fond je fondem 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.

Fond není řídicím ani podřízeným fondem a je vytvořen na dobu neurčitou. V souladu se statutem vytváří Fond podfondy. K 7.6.2024 Fond vytvořil podfond s názvem The Julius Sub-Fund 2024 (dále jen „**Podfond**“). Podfond je fondem kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF.

Výše splaceného zapisovaného základního kapitálu činí 8 000 000 Kč. Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií. Základní kapitál Fondu se rovná jejímu fondovému kapitálu.

Depozitář Fondu k 31.12.2025 a k 31.12.2024 je:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO 649 48 242, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B, vložka 3608. Depozitář je zapsán do seznamu depozitářů investičních fondů vedeného ČNB.

Statutární orgán Fondu k 31.12.2025 a k 31.12.2024 je:

Jediným členem představenstva Fondu je CODYA investiční společnost, a.s., IČ 068 76 897, se sídlem Lidická 48, 602 00 Brno, jíž při výkonu funkce zastupuje Ing. Robert Hlava, Bc. Martin Pšaidl a Ing. Michal Sedlák, MBA.

Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána obhospodařovatelem Fondu společností CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „**Společnost**“). O stavu a pohybu majetku Fondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních obhospodařovaných fondech.

Julius Meinl Investment SICAV, a.s.

IČO 216 19 115

se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána obhospodařovatelem fondu společností CODYA investiční společnost, a.s.

Fond jako takový neprovádí investiční činnost, ta je prováděna v rámci jeho jednotlivých podfondů, které mají vlastní investiční strategii, která je uvedena v samostatném statutu takového vytvořeného podfondu.

Dozorčí rada Fondu je k 31.12.2025 a k 31.12.2024:

Předseda dozorčí rady Julius Max Franz Christian Meinl

Člen dozorčí rady Nicholas Hill

Člen dozorčí rady Ing. Robert Kohn

4.2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka Fondu je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi (dále jen „**Vyhláška**“).

V souladu s § 4a odst. 1 Vyhlášky Fond vykazuje, oceňuje a uvádí v příloze v účetní závěrce informace o finančních nástrojích podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

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.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Fond 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.

Účetní závěrka Fondu je sestavena k 31.12.2025, srovnatelné období trvalo od 16.5.2024 do 31.12.2024.

Julius Meinl Investment SICAV, a.s.

IČO 216 19 115

se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

Účetní závěrka Fondu je dle § 187 ZISIF ověřena auditorem.

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

Účetní závěrka k 31.12.2025 a k 31.12.2024 tak byla s ohledem na výše uvedené zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

5. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

5.1. 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.

5.2. FINANČNÍ NÁSTROJE

Dle § 4a Vyhlášky se od 1. ledna 2021 na všechny finanční nástroje vztahují pravidla dle IFRS 9 Finanční nástroje.

Fond pro ocenění finančních nástrojů používá pouze následující kategorii:

- finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě s dopadem do hospodářského výsledku (FVTPL).

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazována v rozvaze v momentě, kdy se Fond stane stranou smluvních ustanovení finančních nástrojů.

Finanční aktiva a závazky se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota finančních aktiv nebo finančních závazků nezařazených do kategorie ocenění reálnou hodnotou s dopadem do hospodářského výsledku bude upravena o transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáním finančního nástroje.

5.3. OCEŇOVÁNÍ REÁLNOU HODNOTOU

Mezinárodní standard účetního výkaznictví IFRS 13 definuje reálnou hodnotu jako cenu, za kterou by bylo možné prodat aktivum nebo převést závazek v běžné transakci mezi účastníky na trhu k danému datu.

Julius Meinl Investment SICAV, a.s.

IČO 216 19 115

se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

Pro stanovení reálné hodnoty se v praxi využívá jeden ze tří oceňovacích přístupů nebo jejich kombinace:

- Tržní přístup = využívá ceny a další relevantní informace získané díky tržním transakcím zahrnujícím identická či srovnatelná (tj. podobná) aktiva, závazky nebo skupinu aktiv a závazků, jako je podnik.
- Výnosový přístup = převádí budoucí částky (například peněžní toky nebo výnosy a náklady) na současnou (diskontovanou) hodnotu. Ocenění reálnou hodnotou je určeno na základě hodnoty indikované současnými tržními očekáváními ohledně těchto budoucích částek.
- Nákladový přístup = zohledňuje částku, jež by byla v současnosti vyžadována k nahrazení výkonové kapacity aktiva (často nazývaná běžná reprodukční cena).

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.

V průběhu období 2025, 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.

5.4. ZAPISOVANÝ 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 zakladatelům Fondu. Měnou emisního kurzu zakladatelských akcií je CZK.

Jednotlivé zakladatelské akcie jednoho akcionáře mohou být nahrazeny hromadnou akcií. Zakladatelské akcie Fondu nemohou být v souladu s ust. § 159 odst. 2 ZISIF 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.

5.5. 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.

5.6. 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.

6. ČÍSELNÉ ÚDAJE O POLOŽKÁCH ROZVAHY A VÝKAZŮ ZISKU A ZTRÁT

Poznámka

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

6.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
	Celkem	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 335	8 076
Celkem	8 335	8 076

Julius Meinl Investment SICAV, a.s.

IČO 216 19 115

se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

Peníze a peněžní prostředky tvoří peníze na běžném účtu. Všechny pohledávky za bankami jsou realizovány na území České republiky a jsou vykázána v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření (FVTPL). Vstupy pro stanovení reálné hodnoty jsou na úrovni 2. Hodnota přecenění je nulová, jelikož reálná hodnota k rozvahovému dni odpovídá nominální hodnotě pohledávek.

6.2. OSTATNÍ PASIVA

Ostatní pasiva tvoří dohad na daň z příjmu právnických osob 2025 5% z úrokového výnosu.

6.3. ZAPISOVANÝ ZÁKLADNÍ KAPITÁL

tis. Kč		31. prosince 2025	31. prosince 2024
<i>(Listinné na jméno)</i>	Ks	Celkem	Celkem
Zakladatelské akcie	80	8 000	8 000
Celkem		8 000	8 000

Jde o 80 kusů kusových akcií na jméno v listinné podobě. Převoditelnost zakladatelských akcií se řídí článkem 10 Stanov.

6.4. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 8 335 tis. Kč k 31. prosinci 2025 (8 076 tis. Kč k 31. prosinci 2024) obhospodařuje Společnost.

6.5. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	Za období 1.1.2025 - 31.12.2025	Za období 16.5.2024 - 31.12.2024
	Celkem	Celkem
Úroky z termínovaných vkladů	263	76
Celkem výnosy	263	76
Celkem	263	76

6.6. DAŇ

K 31. prosinci 2025 Fond eviduje náklady na splatnou daň ve výši 17 tis. Kč.

7. VZÁJEMNÉ VZTAHY

K 31. prosinci 2025 Fond neeviduje žádné závazky ani pohledávky ve vztahu ke spřízněným stranám.

8. REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků Fondu oceňované reálnou hodnotou k 31. prosinci 2025 a 31. prosinci 2024:

Položka finančních výkazů	Reálná hodnota k 31.12.2025 v tis. Kč	Stanovení reálné hodnoty	Úroveň hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a závazků
Peníze a peněžní ekvivalenty	8 335	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	8 076	Nominální hodnota	Úroveň 2

Peníze a peněžní prostředky jsou oceňovány v nominální hodnotě, u které je předpoklad, že je srovnatelná s reálnou hodnotou.

9. PŘEHLED FINANČNÍCH NÁSTROJŮ K 31.12.2025:

Tis. Kč	K 31.12.2025	K 31.12.2024
Aktiva	Povinně ve FVTPL	Povinně ve FVTPL
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 335	8 076
Celkem	8 335	8 076

10. RIZIKA

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. Fond v současné době významně nepodléhá jiným rizikům, než rizikům, která jsou analyzována níže.

Rizika spojená s investováním Podfondu jsou uvedena v účetní závěrce Podfondu.

10.1. MĚNOVÉ RIZIKO

Fond neprovádí žádné transakce v cizí měně. Nevyplývá tak riziko spojené s fluktuací měnových kurzů. Expozice vůči měnovému riziku je nulová.

Tis. Kč	K 31.12.2025	
Aktiva	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 335	8 335
Celkem	8 335	8 335

Tis. Kč	K 31.12.2024	
Aktiva	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 076	8 076
Celkem	8 076	8 076

10.2. ÚROKOVÉ RIZIKO

Fond je vystaven úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a hodnoty finančního aktiva v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Fond se vystavuje účinkům kolísání převládající úrovně tržních úrokových sazeb na reálnou hodnotu finančních aktiv a peněžních toků.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby.

K 31.12.2025

v tis. Kč

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 335	0	0	0	0	8 335
Celkem	8 335	0	0	0	0	8 335

Julius Meinl Investment SICAV, a.s.

IČO 216 19 115

se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

Čistá výše aktiv	8 335	0	0	0	0	8 335
-------------------------	--------------	----------	----------	----------	----------	--------------

K 31.12.2024

v tis. Kč

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 076	0	0	0	0	8 076
Celkem	8 076	0	0	0	0	8 076
Čistá výše aktiv	8 076	0	0	0	0	8 076

10.3. ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany platit své smluvní povinnosti, vzniká zejména z pohledávek vůči zákazníkům. Účetní hodnota finančních aktiv představuje odhad maximální expozice Fondu vůči úvěrovému riziku.

Finanční aktiva v celé výši jsou tvořena zůstatkem na bankovním účtu, úvěrové riziko je vyhodnoceno jako nízké.

Geografická koncentrace rizik

Tis. Kč	K 31.12.2025	
Aktiva	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 335	8 335
Celkem	8 335	8 335

Tis. Kč	K 31.12.2024	
Aktiva	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 076	8 076
Celkem	8 076	8 076

10.4. RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity spočívá ve schopnosti Fondu dostát svým splatným závazkům.

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 - 5 let	Nespecifikováno	Celkem
---------------	--------------------	--------------------------	------------------	------------------------	---------------

Julius Meinl Investment SICAV, a.s.

IČO 216 19 115

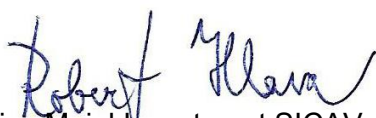
se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

Ostatní pasiva	13	0	0	0	13
Celkem	13	0	0	0	13

Fond k 31.12.2025 neevidoval žádné závazky vůči bankám či nebankovním subjektům.

11. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné jiné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

Datum sestaveníPodpis statutárního zástupce

Julius Meinl Investment SICAV a.s.

Ing. Robert Hlava

pověřený zmocněnec jediného člena představenstva

CODYA investiční společnost, a.s.

27.7.2026

THE JULIUS FUND

THE JULIUS SUB-FUND 2024

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA

Při vynaložení veškeré přiměřené péče podává výroční zpráva podle mého nejlepšího vědomí věrný a poctivý obraz o podfondu společnosti Julius Meinl Investment SICAV a.s. označeném The Julius Sub-Fund 2024, o jeho finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za účetní období, vyhlídkách budoucího vývoje, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Brně dne 27. července 2026



Julius Meinl Investment SICAV a.s.
Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.

The Julius Sub-Fund 2024

PROFIL SPOLEČNOSTI

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

PROFIL SPOLEČNOSTI

Základní údaje o Společnosti

The Julius Sub-Fund 2024, NID: 75164809, se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „**Podfond**“) je podfondem společnosti:

Julius Meinl Investment SICAV a.s.

IČO: 21619115

sídlo: Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 28878 (dále jen „**Společnost**“)

Podfond byl vytvořen rozhodnutím jediného člena představenstva Společnosti, který zároveň vypracoval jeho statut.

Údaje o Podfondech byly zapsány do seznamu investičních 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 jen „**ZISIF**“) dne 7. června 2024.

LEI Podfondu

315700RDI2QLLWVLH135

Cenné papíry vydávané Podfondem

Druh cenného papíru	Investiční akcie (všechny třídy)
Forma	Akcie na jméno
Podoba	zaknihovaná
Počet emitovaných akcií k 31.12. 2025	94 445 097 ks

Omezení převoditelnosti

Převoditelnost akcií na třetí osoby je podmíněna souhlasem představenstva Společnosti, který bude udělen za podmínky, že nabývajícím investor splňuje podmínky kvalifikovaného investora ve smyslu § 272 ZISIF.

Statutární orgán Společnosti

Představenstvo

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

Pověřený zmocněnec

Ing. Robert Hlava

Den vzniku funkce: 16. května 2024

Martin Pšaidl

Den vzniku funkce: 16. května 2024

The Julius Sub-Fund 2024**PROFIL SPOLEČNOSTI****ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025**

Ing. Michal Sedlák, MBA
Den vzniku funkce: 16. května 2024

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady Julius Max Franz Christian Meinel
Den vzniku členství: 16. května 2024

Člen dozorčí rady Nicholas Hill
Den vzniku členství: 16. května 2024

Člen dozorčí rady Ing. Robert Kohn
Den vzniku členství: 16. května 2024

Pověření výkonem některých činností

Jediný člen představenstva Společnosti pověřil výkonem činnosti vnitřního auditu společnost ASIG CONSULT, s.r.o., IČO: 05800668, se sídlem Chabařovická 1326/25, Kobylisy, 182 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, pod sp. zn. C 270999. Investiční akcie Společnosti, resp. podfondu jsou nabízeny také prostřednictvím osob oprávněných vykonávat distribuční činnost podle příslušných právních předpisů .

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJEKU

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJETKU ZA
ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

Základní údaje o Společnosti

The Julius Sub-Fund 2024 (dále jen „**Podfond**“) je podfondem společnosti Julius Meinl Investment SICAV a.s., IČO: 21619115 (dále jen „**Společnost**“), která je akciovou společností s proměnným základním kapitálem založenou podle práva České republiky. Předmětem činnosti Společnosti je shromažďování peněžních prostředků nebo peněží ocenitelných věcí od více kvalifikovaných investorů vydáváním investičních akcií svých podfondů a jejich společné investování v souladu s investiční strategií stanovenou statutem příslušného podfondu. Podfond byl vytvořen rozhodnutím jediného člena představenstva Společnosti, který zároveň vypracoval jeho statut. Údaje o Podfondu 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 7. června 2024.

Společnost je obhospodařována a administrována prostřednictvím svého statutárního orgánu, jímž je obhospodařovatel Společnosti a Podfondu CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „**Statutární orgán**“).

Činnost Podfondu

Investičním cílem Podfondu je dlouhodobé zhodnocování finančních prostředků kvalifikovaných investorů, a to prostřednictvím nabývání prioritních akcií a dluhopisů emitovaných společnostmi Julius Meinl Living plc. V průběhu účetního období Podfond shromažďoval peněžní prostředky nebo peněží ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů a investoval je v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu Podfondu.

Investiční činnost byla zaměřena na naplňování investičního cíle při současném dodržování investičních limitů stanovených ZISIF, prováděcími právními předpisy a statutem Podfondu.

Hospodaření Podfondu v účetním období

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

Výsledek hospodaření Podfondu za účetní období představuje ztrátu ve výši 346 tis. Kč. Na výsledku hospodaření se podílely zejména správní náklady ve výši 147 tis. Kč, ostatní provozní náklady ve výši 1 tis. Kč, náklady na poplatky a provize ve výši 96 tis. Kč a ztráta z finančních operací ve výši 340 tis. Kč, přičemž částečně byly kompenzovány výnosy z úroků a podobných výnosů ve výši 239 tis. Kč.

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI PODFONDU A STAVU JEHO MAJEKU**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025****Stav majetku Společnosti**

Účetní závěrka byla ověřena auditorskou společností Grant Thornton Audit s.r.o., se sídlem Pujmanové 1753/10a, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 080 61 017, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. C 312316.

Aktiva

Podfond k 31.12.2025 evidoval aktiva v celkové výši 289 280 tis. Kč. Aktiva byla tvořena především pohledávkami za bankami a družstevními záložnami ve výši 73 836 tis. Kč, účastmi s podstatným vlivem ve výši 212 374 tis. Kč, ostatními aktivy ve výši 2 895 tis. Kč a náklady a příjmy příštích období ve výši 175 tis. Kč.

Pasiva

Podfond k 31.12.2025 evidoval pasiva v celkové výši 289 280 tis. Kč. Pasiva byla tvořena zejména ostatními pasivy ve výši 134 914 tis. Kč, výdaji příštích období ve výši 1 031 tis. Kč a čistými aktivy přiřaditelnými držitelům investičních akcií ve výši 153 335 tis. Kč.

Výkaz zisku a ztráty

Podfond vykázal za účetní období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 ztrátu ve výši 346 tis. Kč. Výsledek hospodaření byl ovlivněn zejména správními náklady ve výši 147 tis. Kč, ostatními provozními náklady ve výši 1 tis. Kč, náklady na poplatky a provize ve výši 96 tis. Kč a ztrátou z finančních operací ve výši 340 tis. Kč. Tyto náklady byly částečně kompenzovány výnosy z úroků a podobných výnosů ve výši 239 tis. Kč.

Výhled pro rok 2026

Podfond bude v roce 2026 v souladu se svým investičním cílem zhodnocovat finanční prostředky investorů, a to prostřednictvím nabývání prioritních akcií a dluhopisů emitovaných společnostmi Julius Meinl Living plc. a nadále shromažďovat peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od kvalifikovaných investorů a investovat je v souladu s vymezenou investiční strategií uvedenou ve statutu Podfonde.

V Brně dne 27. července 2026



Julius Meinl Investment SICAV a.s.

Ing. Robert Hlava

pověřený zmocněnec jediného člena představenstva

CODYA investiční společnost, a.s.

The Julius Sub-Fund 2024

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

The Julius Sub-Fund 2024 (dále jen „**Podfond**“) v souladu s § 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.

Součástí této výroční zprávy je též účetní závěrka Podfondu a zpráva nezávislého auditora. Výroční zpráva dále obsahuje informace o složení portfolia Podfondu.

Činnost Podfondu v účetním období

Podfond v průběhu účetního období shromažďoval peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů a investoval je v souladu s investiční strategií Podfondu vymezenou statutem.

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

Po rozvahovém dni do dne sestavení této výroční zprávy nedošlo k žádným významným skutečnostem, které by měly podstatný vliv na hospodaření nebo finanční situaci Podfondu.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Podfondu

Podfond bude v roce 2026 v souladu se svým investičním cílem zhodnocovat finanční prostředky kvalifikovaných investorů, a to prostřednictvím investic zejména do prioritních akcií a dluhopisů emitovaných společnostmi Julius Meinl Living plc. Podfond bude nadále shromažďovat peněžní prostředky nebo peníze ocenitelné věci od kvalifikovaných 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 v účetním období nenabyl vlastní investiční akcie nebo podíly.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

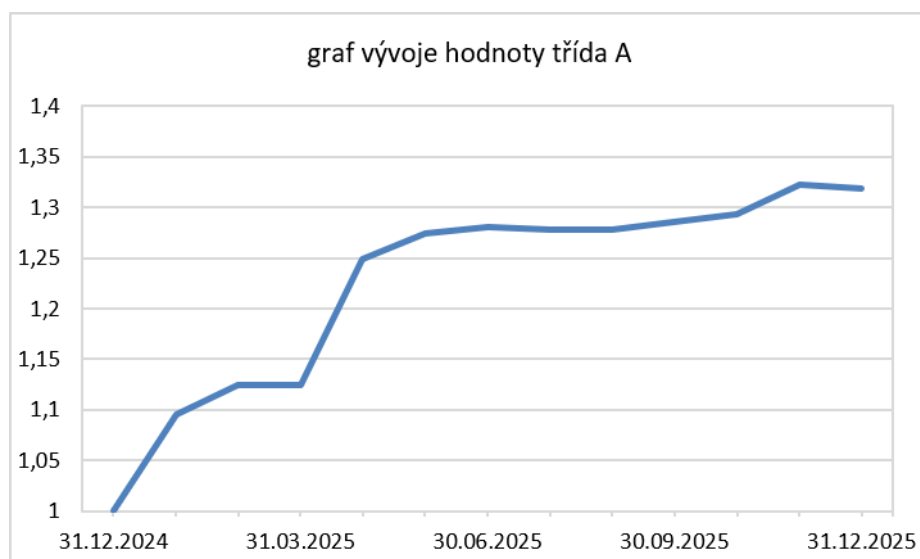
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

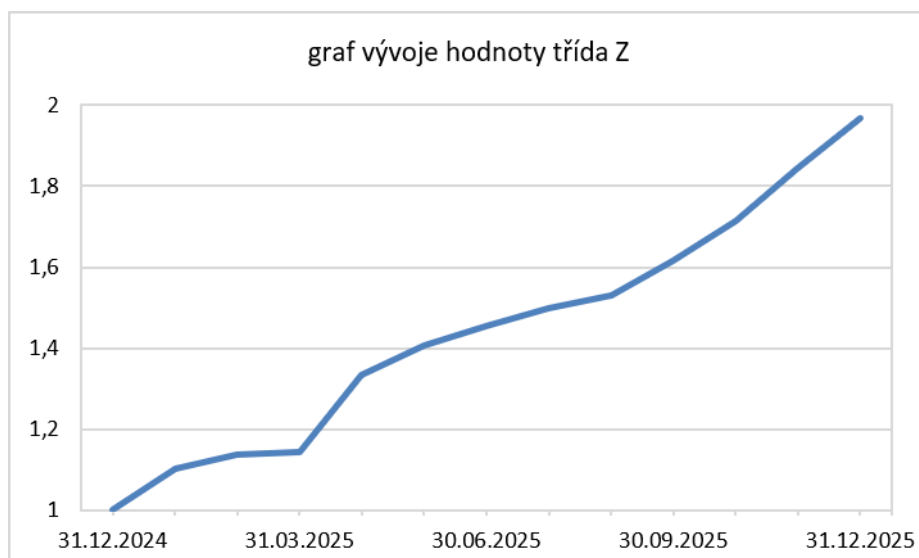
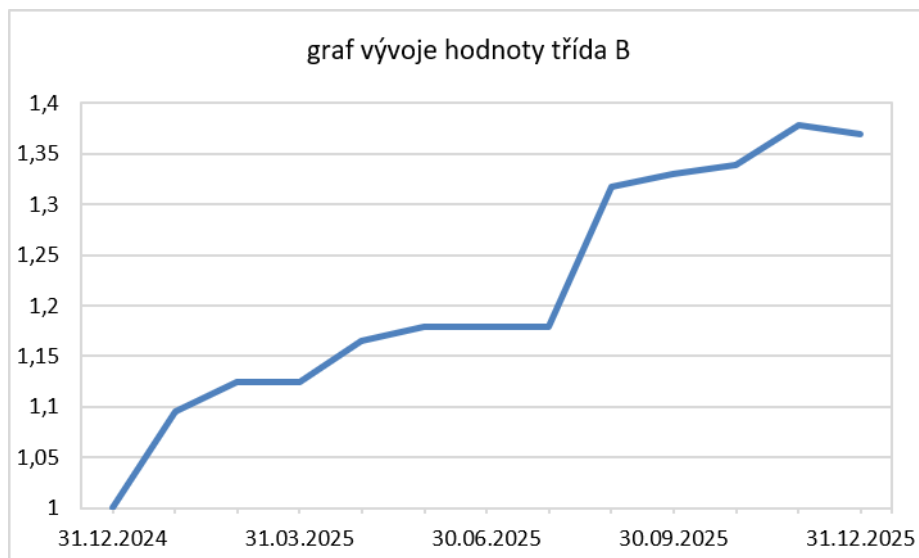
Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích (§ 21 odst. 2 písm. f) ZoÚ)

Podfond vzhledem k povaze své činnosti nevyvíjel činnost v oblasti ochrany životního prostředí. Společnost neměla v účetním období žádné zaměstnance, a proto Podfond nevykazuje ani informace o pracovněprávních vztazích.

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

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



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 Podfondu, složení portfolia, dosažených výsledků, podstatných změn údajů včetně přezkumu činností a výsledků Podfondu a popisu hlavních 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 výsledků Podfondu, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky a ve zprávě o podnikatelské společnosti a stavu jejího majetku za hospodářský rok, které jsou součástí této výroční zprávy.

The Julius Sub-Fund 2024

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

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)

Jméno a příjmení: Mgr. Milan Hanousek

Další identifikační údaje: nar. 12. listopadu 1988

Výkon činnosti manažera správy aktiv pro Fond: od 1. března 2023 do současnosti

Znalosti a zkušenosti manažera správy aktiv: má dokončené vysokoškolské ekonomické vzdělání. Od 1. března 2023 působí ve Společnosti jako manažer správy aktiv. Ve svých předchozích angažmá ve společnostech KPMG Česká republika, s.r.o., Československá obchodní banka, a. s. a APARI Investment s.r.o. se věnoval oblastem finanční analýzy, obchodování na finančních trzích a správy portfolia.

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, 140 92 Praha 4 – Michle

Výkon činnosti depozitáře pro Fond: 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 depozitářem pověřena žádná třetí osoba výkonem úschovy nebo opatrování majetku Podfondu, u níž by bylo uloženo více než 1 % hodnoty majetku Podfondu.

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 týkajících se 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 rovněž nebyl v účetním období účastníkem správního, soudního či rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo mělo 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)

Druh	Název	Pořizovací cena	Reálná hodnota
Akcie	C Shares	198 269 tis. Kč	212 374 tis. Kč

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (§ 291 odst. 1 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. h) VoBÚP)

. V účetním období ani v předchozích účetních obdobích nebyly držitelům investičních akcií Podfondu vyplaceny žádné podíly na zisku.

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

Úplata obhospodařovateli za obhospodařování a administraci	88 tis. Kč
Úplata depozitáři za služby a správu cenných papírů	0 Kč
Úplata auditora	0 Kč
Údaje o dalších nákladech či daních	59 tis. Kč

Za obhospodařování Podfondu náleží měsíční odměna ve výši 40 000 Kč za každý započatý kalendářní měsíc.

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY**ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025**

Za administraci Podfondu náleží obhospodařovateli měsíční fixní odměna ve výši 120 000 Kč z celkových aktiv Podfondu a variabilní odměna ve výši 0,10 % p.a. z celkové aktuální hodnoty aktiv Podfondu, přesahujících 500 milionů CZK do výše 2 miliard CZK a 0,08 % p.a. z celkové aktuální hodnoty aktiv Podfondu přesahujících 2 miliard CZK. Součet fixní a variabilní úplaty za administraci Podfondu nepřesáhne 3.500.000 CZK za kalendářní rok.

Za výkon funkce depozitáře Podfondu náleží depozitáři úplata ve výši 50 000 Kč měsíčně.

Odměny jsou hrazeny z majetku 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 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)

V průběhu účetního období nedošlo k žádným významným změnám statutu 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 (včetně portfolio manažera) i zmocnění zástupci Statutárního orgánu jsou odměňováni Statutárním orgánem 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 a hodnocení výkonu jednotlivého pracovníka.

The Julius Sub-Fund 2024

ZVLÁŠTNÍ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

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

Pevná složka odměn	71 699,08 Kč
Pohyblivá složka odměn	32 031,17 Kč
Odměny za zhodnocení kapitálu	0 Kč
Počet odměňovaných zaměstnanců	40
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, vyplacených obhospodařovatelem Podfondů 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 uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k pracovníkům a vedoucím osobám, jejichž činnost má významný vliv na rizika, kterým může být vystaven Statutární orgán nebo samotná Společnost, jež je obhospodařována. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a zamezují střetu zájmů.

Pracovníci a vedoucí osoby, kteří 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 Brně dne 27. července 2026



Julius Meinl Investment SICAV a.s.
Ing. Robert Hlava
pověřený zmocněnec jediného člena představenstva
CODYA investiční společnost, a.s.



Grant Thornton

**Julius Meinl
Investment SICAV a.s.,**

**podfond
The Julius Sub-fund 2024**

ZPRÁVA

**O AUDITU
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. PROSINCI 2025**



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Tato zpráva je určena pro akcionáře společnosti

Julius Meinl Investment SICAV a.s., podfond The Julius Sub-fund 2024

Sídlo společnosti: Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

IČ: 216 19 115, NID: 75164809

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Julius Meinl Investment SICAV a.s., podfond The Julius Sub-fund 2024 („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů s bilanční sumou 289 280 tis. Kč a ztrátou ve výši 346 tis. Kč. Tato účetní závěrka se skládá z rozvahy k 31.12.2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31.12.2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

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

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (KAČR) 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 představenstvo Společnosti.

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

Na základě provedených postupů, do míry, jež 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 představenstva (dále jen „statutární orgán Společnosti“) a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost.

Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé 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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán Společnosti a dozorčí 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.

V Praze dne 4. srpna 2026

Grant Thornton Audit
Grant Thornton Audit s.r.o.

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

Evidenční číslo oprávnění 603

Honzíková
Ing. Klára Honzíková
Auditor, evidenční číslo oprávnění 2268



Julius Meinl Investment SICAV, a.s. The Julius Sub-Fund 2024
IČO 216 19 115
se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1

JULIUS MEINL INVESTMENT SICAV, A.S. THE JULIUS SUB-FUND 2024

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. 12. 2025

Obsah

1.	Rozvaha k 31.12.2025	4
2.	Výkaz zisku a ztráty za období od 1.1.2025 do 31. 12. 2025.....	5
3.	Výkaz změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií za období od 1.1.2025 do 31. 12. 2025	6
4.	Všeobecné informace	8
4.1.	Vznik a charakteristika Podfondu	8
4.2.	Východiska pro přípravu účetní závěrky	9
5.	Uplatněné účetní postupy	10
5.1.	Okamžik uskutečnění účetního případu	10
5.2.	Cizí měny	10
5.3.	Finanční nástroje	10
5.4.	Daň z příjmu a odložená daň.....	15
5.5.	Spřízněné strany	15
5.6.	Emitované investiční akcie.....	15
5.7.	Použití odhadů.....	17
5.8.	Výnosy z úroků a podobné výnosy	17
5.9.	Výnosy/Náklady na poplatky a provize	17
5.10.	Zisk/ztráta z finančních operací	17
5.11.	Ostatní provozní výnosy/náklady	17
5.12.	Správní náklady.....	17
5.13.	Podrozvahové položky	17
5.14.	Následné události	17
5.15.	Významné účetní úsudky, předpoklady a odhady.....	18
6.	Číselné údaje o položkách rozvahy a výkazů zisků a ztrát	19
6.1.	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami.....	19
6.2.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly.....	19
6.3.	Ostatní aktiva.....	20
6.4.	Náklady příštích období	20
6.5.	Ostatní pasiva	20
6.6.	Výnosy a výdaje příštích období.....	21

6.7.	Čistá aktiva přiřaditelná držitelům investičních akcií	21
6.8.	Podrozvahové položky	23
6.9.	Výnosy z úroku a podobné výnosy a náklady na úroky a podobné náklady	23
6.10.	Výnosy z poplatků a provizí a náklady na poplatky a provize.....	24
6.11.	Zisk nebo ztráta z finančních operací.....	24
6.12.	Ostatní provozní výnosy a náklady	24
6.13.	Správní náklady.....	24
6.14.	Daň z příjmů.....	25
7.	Vztahy se spřízněnými stranami.....	25
8.	Reálná hodnota aktiv a závazků	25
8.1.	Techniky oceňování a vstupní veličiny Popis oceňovací techniky a vstupních veličin úrovně 2 a 3	26
9.	Přehled finančních nástrojů k 31.12.2025.....	28
10.	Přehled čistých výnosů / nákladů z přecenění na reálnou hodnotu	28
11.	Rizika	28
11.1.	Tržní riziko	29
11.2.	Citlivostní analýza.....	30
11.3.	Úvěrové riziko.....	31
11.4.	Měnové riziko	32
11.5.	Riziko likvidity.....	33
11.6.	Riziko koncentrace	34
12.	Následné události	34

1. ROZVAHA K 31.12.2025

V tis. Kč

Č.	Aktiva	Poznámka	k 31.12.2025	k 31.12.2024
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6.1	73 836	1 721
	v tom a) splatné na požádání		73 836	1 721
	b) ostatní pohledávky		-	-
4	Pohledávky za nebankovními subjekty		-	-
	v tom b) ostatní pohledávky		-	-
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6.2	212 374	7 624
11	Ostatní aktiva	6.3	2 895	-
13	Náklady a příjmy příštích období	6.4	175	191
	Aktiva celkem		289 280	9 536
	Pasiva	Poznámka	k 31.12.2025	k 31.12.2024
4	Ostatní pasiva	6.5	134 914	1 231
	V tom a) závazky - neemitované akcie		133 775	-
	b) ostatní pasiva		1 139	1 231
5	Výnosy a výdaje příštích období	6.6	1 031	752
7	Podřízené závazky		-	-
	V tom a) podřízené emitované dluhopisy		-	-
8	Čistá aktiva přiřaditelná držitelům investičních akcií	6.7	153 335	7 553
	v tom a) obdoba kapitálových fondů		139 689	7 868
	v tom b) ostatní úplný výsledek hospodaření		14 104	
	v tom: oceňovací rozdíly		14 104	
	v tom c) nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		- 112	-
	v tom d) zisk/ztráta za účetní období		- 346	- 315
	Pasiva celkem		289 280	9 536

Č.	Podrozvahové položky	Poznámka	k 31.12.2025	k 31.12.2024
	Podrozvahová aktiva	6.8		
4	Pohledávka z pevných termínovaných operací		-	-
8	Hodnoty předané k obhospodařování		-	-
	Podrozvahová pasiva			
12	Závazky z pevných termínovaných operací		-	-

2. VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ OD 1.1.2025 DO 31. 12. 2025

V tis. Kč

Č.	Zisk nebo ztráta za účetní období	Poznámka	od 1.1.2025 do 31.12.2025	od 7.6.2024 do 31.12.2024
	Výnosy z úroků a podobné výnosy a Náklady na úroky a podobné náklady		239	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy		239	-
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-	-
	Výnosy z poplatků a provizí a Náklady na poplatky a provize	6.9	- 96	
4	Výnosy z poplatků a provizí		-	-
5	Náklady na poplatky a provize		96	37
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6.10	- 340	- 6
	v tom a) výnosy z finančních operací		2 866	23
	v tom b) ostatní finanční náklady		3 207	29
	Ostatní provozní výnosy a náklady	6.11		
7	Ostatní provozní výnosy		-	-
8	Ostatní provozní náklady		1	1
9	Správní náklady	6.12	147	271
	V tom b) ostatní správní náklady			
	<i>Výnosy celkem</i>		3 105	23
	<i>Náklady celkem</i>		3 451	338
19	<i>Ztráta z běžné činnosti před zdaněním</i>		- 346	- 315
23	<i>Daň z příjmů</i>	6.13	-	-
24	<i>Ztráta za účetní období po zdanění</i>		- 346	- 315
	Položky, které nejsou reklasifikovány do Výsledku hospodaření za účetní období			
	Změny reálné hodnoty kapitálových investic přeceňovaných na reálnou hodnotu do Ostatního úplného výsledku hospodaření	6.2	14 104	-
	Související daňový dopad		-	-
	Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií s právem na odkup		14 104	-
	<i>Úplný výsledek za účetní období po zdanění před změnou hodnoty čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií</i>		13 758	- 315
	<i>Zvýšení čistých aktiv připadající na držitele investičních akcií</i>		13 758	- 315

Zvýšení/snížení (-) čistých aktiv na 1 investiční akcii třídy A	0,1188	0,0400
Zvýšení/snížení (-) čistých aktiv na 1 investiční akcii třídy B	2,9923	1,0084
Zvýšení/snížení (-) čistých aktiv na 1 investiční akcii třídy Z	0,1188	0,0400

3. VÝKAZ ZMĚN ČISTÝCH AKTIV PŘÍŘADITELNÝCH DRŽITELŮM VYPLATITELNÝCH INVESTIČNÍCH AKCIÍ ZA OBDOBÍ OD 1.1.2025 DO 31. 12. 2025

V tis. Kč

	od 1.1.2025 do 31.12.2025	od 7.6.2024 do 31.12.2024
Zůstatek k 1.1.2025, resp. 7.6.2024	7 553	-
Změna čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplacitelných investičních akcií		
v tom:		
Emise investičních akcií	141 407	7 868
Odkup investičních akcií	- 9 586	
Oceňovací rozdíly	14 104	
Změna čistých aktiv souvisejících se změnou investičního portfolia	-	
Jiný hospodářský výsledek*	203	
Čistý zisk/ztráta za účetní období připadající držitelům vyplacitelných investičních akcií	- 346	- 315
Zůstatek k 31.12.	153 335	7 553
Počet investičních akcií třída A (v ks)	92 562 313	6 389 000
Počet investičních akcií třída B (v ks)	882 784	19 000
Počet investičních akcií třída Z (v ks)	1 000 000	1 000 000

* Jiný výsledek hospodaření představuje kompenzaci nákladů vynaložených Podfondem ve výši 203 tis. Kč, které byly zúčtovány proti jinému výsledku hospodaření jako oprava minulého období.

**PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA OBDOBÍ OD
1. LEDNA 2025 DO 31. PROSINCE 2025**

4. VŠEOBECNÉ INFORMACE

4.1. VZNIK A CHARAKTERISTIKA PODFONU

The Julius Sub-Fund 2024, NID: 75164809, se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „**Podfond**“) je podfondem Julius Meinl Investment SICAV a.s., IČO: 21619115, se sídlem Václavské náměstí 838/9, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 28878.

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

Podfond byl vytvořen rozhodnutím jediného člena představenstva Společnosti, který zároveň vypracoval jeho statut.

Údaje o Podfondu 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 7. června 2024.

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky nebo peníze 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.

Výše splaceného zapisovaného základního kapitálu Fondu činí 8 000 000 Kč. Výše zapisovaného základního kapitálu odpovídá výši upsaných zakladatelských akcií Fondu. Základní kapitál Podfondu se rovná jeho fondovému kapitálu.

Činností Podfondu je investování v podobě nabývání prioritních akcií (mj. prioritní akcie třídy C) ve společnosti Julius Meinl Living PLC, se sídlem Birkirkara, Brewery Street, Verdala Business Centre, LM Complex, Maltská republika, reg. číslo: C76799 („**JML PLC**“), nebo prostřednictvím nabývání jiných investičních nástrojů emitovaných společnostmi JML PLC nebo některou její dceřinou společností („**Skupina JML**“).

Statutární orgán Fondu je k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024:

CODYA investiční společnost, a.s., IČ 068 76 897, 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.

Společnost zastupuje vždy jediný člen správní rady prostřednictvím svého pověřeného zmocněnce či více pověřených zmocněnců. Může-li být pověřených zmocněnců i více, může každý jednat samostatně.

Fond nemá žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu je vykonávána obhospodařovatelem Fondu společností CODYA investiční společnost, a.s. (dále jen „**Společnost**“).

O stavu a pohybu majetku Podfondu účtuje Společnost odděleně od svého majetku a majetku v ostatních obhospodařovaných fondech.

Informace o depozitáři

Na základě depozitářské smlouvy vykonává funkci depozitáře UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO 649 48 242, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod sp. zn. B 3608 (dále jen „Depozitář“).

Majetek Fondu bude prostřednictvím Podfondu v souladu s investiční politikou investován do takových druhů aktiv, která jsou popsána ve strategii Podfondu.

4.2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka Podfondu je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi (dále jen „vyhláška“).

V souladu s § 4a odst. 1 vyhlášky Podfond vykazuje, oceňuje a uvádí v příloze v účetní závěrce informace o finančních nástrojích podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“).

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, výkaz změn čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií 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.

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 (Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

Účetní závěrka Podfondu je sestavena za účetní období 1.1.2025 – 31.12.2025, srovnatelné období je 7. 6. 2024 – 31. 12. 2024.

Účetní závěrka Podfondu je dle § 187 ZISIF ověřena auditorem.

5. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

5.1. 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 zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

5.2. CIZÍ MĚNY

Účetní závěrka je prezentována v měně České republiky (Kč), primárním ekonomickém prostředí, ve kterém Podfond působí. 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.

5.3. FINANČNÍ NÁSTROJE

Dle § 4a Vyhlášky se od 1. ledna 2021 na všechny finanční nástroje vztahují pravidla dle IFRS 9 Finanční nástroje (dále jen „IFRS 9“).

Podfond člení finanční nástroje do dvou kategorií:

- finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě s dopadem do hospodářského výsledku (FVPL),
- finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě s dopadem do ostatního úplného výsledku (FVTOCI),

Klasifikace finančních aktiv Podfondu je založena na

- principech obchodního modelu, na základě, kterého jsou finanční aktiva řízena,
- charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického solely payments of principal and interest on the principal outstanding dále „SPPI test“)

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazována v rozvaze v momentě, kdy se Podfond stane stranou smluvních ustanovení finančních nástrojů.

Finanční aktiva a závazky se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota finančních aktiv nebo finančních závazků nezařazených do kategorie ocenění reálnou hodnotou s dopadem do hospodářského výsledku bude upravena o transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáním finančního nástroje. Mezi tyto položky patří nebo mohou v budoucnu patřit níže uvedené.

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (FVPL)
- Pohledávky za nebankovními subjekty (FVPL)
- Akcie, podílové listy a ostatní podíly (FVOCI)
- Ostatní aktiva (FVPL)
- Ostatní pasiva (FVPL)
- Výdaje příštích období (FVPL)

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Podfondu mohou být:

- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě s dopadem do hospodářského výsledku (FVPL), vztahuje se na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty, jsou zde zařazeny finanční nástroje pořízené za účelem obchodování, kapitálové nástroje, u kterých se účetní jednotka rozhodla nezařadit je do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření nebo deriváty,
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě s dopadem do ostatního úplného výsledku (FVOCI),
 - o dluhové nástroje, které splňují SPPI test v obchodním modelu "držet, inkasovat a prodat" se oceňují reálnou hodnotou prostřednictvím ostatního úplného výsledku hospodaření. Při odúčtování finančního aktiva dojde k přeúčtování kumulativního zisku/ztráty do toho okamžiku vykázaného v položce rozvahy „Oceňovací rozdíly“ z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty. Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty stejně jako kurzové rozdíly z přecenění cizoměnových finančních aktiv. Úrokové výnosy se počítají použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázané v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".
 - o kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a účetní jednotka k datu jejich pořízení rozhodne o zařazení do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě přeceňovaných do ostatního úplného výsledku hospodaření, jsou přeceňovány přes ostatní úplný výsledek hospodaření včetně kurzových rozdílů z přecenění,
- „Držet a inkasovat“ – finanční nástroje oceňované v amortizovaných nákladech (AC).

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku

- Majetkové účasti

Podfond se rozhodl využít možnosti vykazovat všechna kapitálová finanční aktiva v ostatním úplném výsledku hospodaření a vykazuje tak aktiva neurčená k obchodování jako oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku hospodaření (dále také jako „FVOCI“). Důvodem pro klasifikaci je rozhodnutí účetní jednotky na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování, který přihlíží ke skutečnosti, že kapitálová finanční aktiva nejsou držena za účelem obchodování a účetní jednotka má v úmyslu je držet, inkasovat a prodat.

U finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou FVOCI jsou následné změny reálné hodnoty účtovány do oceňovacích rozdílů v rozvaze a odúčtování finančního aktiva zvyšuje nebo snižuje nerozdělené výsledky v rozvaze.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztrát

Aktiva oceněná reálnou hodnotou do výkazů zisku a ztrát jsou u Podfondu následující:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami
- Ostatní aktiva
- Majetkové účasti

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

Smluvní peněžní toky z dluhových nástrojů Podfondu jsou tvořeny zpravidla pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice do dluhových finančních aktiv Podfond klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVPL“). Zásady Podfondu vyžadují, aby investiční společnost hodnotila informace o těchto finančních aktivech na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

Při prvotním zaúčtování jsou úvěry a půjčky zaúčtovány v reálné hodnotě. Následné změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“ mimo naběhlé úroky, které jsou účtovány v časové souvislosti do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty se vykazují v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování a finanční aktiva hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Finanční aktiva jsou oceňována reálnou do zisku nebo ztráty (FVPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování a finanční aktiva, jež jsou hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

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.

Deriváty se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu uzavření smlouvy o finančním derivátu a poté se přeceňují na reálnou hodnotu vždy k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazují přímo v hospodářském výsledku, pokud se derivát neoznačuje nebo nefunguje jako zajišťovací nástroj. Derivát s kladnou reálnou hodnotou se vykazuje jako finanční aktivum, zatímco derivát se zápornou reálnou hodnotou se vykazuje jako finanční závazek. Deriváty se v účetní závěrce nekompenzují, pokud Podfond nemá vymahatelné právo na kompenzaci a zároveň jej hodlá uplatnit. Derivát se vykazuje jako dlouhodobé aktivum nebo dlouhodobý závazek, pokud zbývající doba splatnosti nástroje je více než 12 měsíců a tento nástroj nebude během 12 měsíců realizován nebo vypořádán. Ostatní deriváty se vykazují jako krátkodobá aktiva nebo krátkodobé závazky.

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

Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztrát

Závazky oceněné reálnou hodnotou do výkazů zisku a ztrát jsou u Podfondu následující:

- Ostatní pasiva
- Výdaje příštích období

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

Podfond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční závazky reálnou hodnotou. Následné změny reálné hodnoty, naběhlém příslušenství a odúčtování finančních závazků je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

Oceňování reálnou hodnotou

Mezinárodní standard účetního výkaznictví IFRS 13 definuje reálnou hodnotu jako cenu, za kterou by bylo možné prodat aktivum nebo převést závazek v běžné transakci mezi účastníky na trhu k danému datu.

Pro stanovení reálné hodnoty se v praxi využívá jeden ze tří oceňovacích přístupů nebo jejich kombinace:

- Tržní přístup = využívá ceny a další relevantní informace získané díky tržním transakcím zahrnujícím identická či srovnatelná (tj. podobná) aktiva, závazky nebo skupinu aktiv a závazků, jako je podnik.
- Výnosový přístup = převádí budoucí částky (například peněžní toky nebo výnosy a náklady) na současnou (diskontovanou) hodnotu. Ocenění reálnou hodnotou je určeno na základě hodnoty indikované současnými tržními očekáváními ohledně těchto budoucích částek.
- Nákladový přístup = zohledňuje částku, jež by byla v současnosti vyžadována k nahrazení výkonové kapacity aktiva (často nazývaná běžná reprodukční cena).

Hierarchie reálných hodnot použitá pro ocenění finančních aktiv Podfondu:

Pro ocenění finančních nástrojů Podfondu jsou použity pouze vstupy na úrovni 2 a 3.

Vstupy na úrovni 1 = neupravené kotované ceny na aktivních trzích pro totožná či identická aktiva či závazky

- Kótovaná cena na aktivním trhu je nejspolehlivějším důkazem reálné hodnoty a použije se bez úprav ke stanovení reálné hodnoty

Vstupy na úrovni 2 = vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek

- Pokud má aktivum či závazek stanovenou (smluvní) dobu trvání, vstup na úrovni 2 musí být pozorovatelný pro celou dobu trvání aktiva či závazku. Vstupy na úrovni 2 zahrnují:
 - kótované ceny podobných aktiv či závazků na aktivních trzích;
 - kótované ceny identických či podobných aktiv či závazků na trzích, které nejsou aktivní;
 - vstupní veličiny jiné než kótované ceny, které jsou pozorovatelné pro aktivum či závazek, například úrokové sazby a výnosové křivky pozorovatelné v běžně kótovaných intervalech; předpokládané hodnoty volatility a úvěrové marže;
 - tržně podpořené vstupy.

Vstupy na úrovni 3 – vstupy na úrovni 3 jsou na regulovaném trhu nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou

pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje.

5.4. 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 2025 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.

5.5. 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.

5.6. EMITOVANÉ INVESTIČNÍ AKCIE

Dle IAS 32 Podfond vykazuje emitované investiční akcie jako „Čistá aktiva přiřaditelná držitelům investičních akcií“. Investiční akcie jsou vydávány a odkupovány na základě práva držitele na vypořádání reálné hodnoty čistých aktiv Podfondu připadajících na Investiční akcie každé třídy. Hodnota čistých aktiv Podfondu připadajících na investiční akcii je spočítána dělením čistých aktiv připadajících na držitele každé třídy investičních akcií celkovým počtem nevypořádaných

odkupitelných investičních akcií příslušné třídy. Investiční akcie jsou vydávány investorům na základě čtvrtletně stanovované prodejní ceny.

Společnost je povinna odkoupit investiční akcii Podfondu za částku, která se rovná jeho aktuální hodnotě vyhlášené k poslednímu dni kalendářního měsíce, ve kterém Společnost obdržela žádost o odkoupení investiční akcie. Vklady akcionářů jsou vykázány jako zvýšení závazku vůči držitelům investičních akcií.

Podfond k 31.12.2025 vydává tři třídy investičních akcií, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele a jsou s nimi spojeny rozdílná práva. Investiční akcie jsou vydávány jako kusové, tj. bez jmenovité hodnoty, a jsou denominované ve stejné měně CZK (2 investiční třídy) a EUR (1 investiční třída).

Nabyvatel investičních akcií Podfondu může být kvalifikovaný investor. Se všemi třídami investičních akcií jsou spojena rozdílná práva, která jsou zakotvena ve statutu Podfondu. Tyto Investiční akcie jsou klasifikované jako finanční závazky, v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16. Podfond vyhodnotil, že emitované cenné papíry nesplňují výjimky stanovené ve standardu IAS 32 pro jejich klasifikaci jako vlastní kapitál. Aby mohl být finanční nástroj klasifikován jako vlastní kapitál, musí být splněny všechny výjimky IAS 32, 16A a 16B. Finanční nástroj však nesplňuje 16A, c) tedy s finančními nástroji ve třídě nejsou spojeny stejné znaky.

Na základě výše uvedeného Investiční akcie emitované Podfondem splňují podmínky definice finančního závazku podle IAS 32. Z tohoto důvodu jsou hodnoty příslušející držitelům akcií, tj. fondový kapitál Podfondu, prezentovány v rozvaze jako "Čistá aktiva přiřaditelná držitelům investičních akcií". Fondový kapitál je oceněn odkupní hodnotou, položka výkazu zisku a ztráty " Změna čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií " představuje změnu hodnoty fondového kapitálu Podfondu za účetní období z běžné činnosti.

Vykazování fondového kapitálu Podfondu v rámci položky rozvahy "Čistá aktiva přiřaditelná držitelům investičních akcií", resp. jeho zhodnocení v rámci položky výkazu zisku a ztráty " Změna čistých aktiv přiřaditelných držitelům vyplatitelných investičních akcií " je v souladu s požadavky IFRS a představuje odchylku od uspořádání a označování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty definovaného prováděcím předpisem (přílohou č. 1 k vyhlášce č. 501/2002 Sb.), která je nezbytná k tomu, aby byl podán věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví.

Investiční akcie jsou odkupovány na základě žádosti o odkup podané investorem. Podfond je povinen odkupovat Investiční akcie za podmínek uvedených ve statutu Podfondu. Investiční akcie jsou vykazovány v částce hrazené za Investiční akcie, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo odkoupit investiční akcii na účet Podfondu. Investiční akcie jsou vydávány a odkupovány na základě práva držitele na vypořádání reálné hodnoty čistých aktiv Podfondu připadajících na Investiční akcie každé třídy. Hodnota čistých aktiv Podfondu připadajících na investiční akcii je spočítaná dělením čistých aktiv připadajících na držitele každé třídy investičních akcií celkovým počtem nevypořádaných odkupitelných investičních akcií příslušné třídy.

V souladu se statutem Podfondu jsou investiční pozice přeceňovány na reálnou hodnotu jednou ročně k poslednímu dni účetního období za účelem stanovení hodnoty čistých aktiv na investiční akcii pro

úpis a zpětný odkup. V položce Čistých aktiv se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování a administraci. Přijaté zálohy za Investiční akcie jsou vykázány na řádku Ostatní pasiva a oceňovány v pořizovací ceně, která je upravena o dohadnou položku představující zisk nebo ztrátu připadající na držitele dosud nevydaných cenných papírů.

5.7. 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.

5.8. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Úrokové výnosy a náklady jsou zachyceny v nominální výši.

5.9. VÝNOSY/NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

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

Ostatní výnosové poplatky a výnosové provize jsou zaúčtovány do období, kdy na ně Podfond získává dle smluvních podmínek nárok.

5.10. ZISK/ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Přecenění finančních aktiv a derivátů na reálnou hodnotu (FVPL) včetně kurzových zisků a ztrát je účtováno do zisku/ztráty z finančních operací.

5.11. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY/NÁKLADY

Ostatní náklady a výnosy spojené s provozem Podfondu, nezařaditelné do jiných položek VZZ.

5.12. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Náklady na administraci, obhospodařování, odborné a daňové poradenství, depozitářské služby a audit jsou účtovány do správních nákladů Podfondu.

5.13. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

Na podrozvahových položkách se účtují pohledávky a závazky z derivátových kontraktů.

5.14. 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.

5.15. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

Níže uvádíme přehled klíčových předpokladů týkajících se budoucnosti a dalších klíčových zdrojů nejistoty při odhadech v účetním období, které mohou představovat významné riziko, že způsobí významné úpravy účetních hodnot aktiv a závazků v příštím účetním období. Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

Klasifikace finančních nástrojů

Klasifikace a ocenění finančních aktiv závisí na výsledcích testu charakteristik smluvních peněžních toků (zda jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, tzv. „SPPI test“) a vyhodnocení obchodního modelu, který definuje způsob, jakým Podfond řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Podfond vyhodnocuje, jak jsou finanční aktiva řízena za účelem dosažení stanovených cílů.

Oceňování majetkových účastí reálnou hodnotou a proces oceňování

Některá aktiva a závazky Podfondu se pro účely finančního výkaznictví oceňují reálnou hodnotou. Při odhadování reálné hodnoty aktiva nebo závazku Podfond používá pozorovatelné tržní údaje, pokud jsou k dispozici. Nejsou-li k dispozici vstupy na úrovni 1, Podfond angažuje externí kvalifikované znalce, kteří ocenění provedou. Reálná hodnota je stanovena pomocí výnosové metody ocenění majetku. Výnosový princip vychází z dosahovaného ročního nájemného sníženého o případné roční náklady spojené s vlastnictvím nemovitosti při použití kapitalizační míry.

Přijaté a poskytnuté zástavy

Informace o případných zástavách obchodních podílů jsou uvedeny ve veřejných rejstřících, přístupných veřejnosti. Podfond neposkytl ani nepřijal žádné zástavy.

6. ČÍSELNÉ ÚDAJE O POLOŽKÁCH ROZVAHY A VÝKAZŮ ZISKŮ A ZTRÁT

Poznámka

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

6.1. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		
V tom a) splatné na požádání	73 836	1 721
b) ostatní pohledávky	-	-
Celkem	73 836	1 721

Pohledávky za bankami – splatné na požádání jsou tvořeny zůstatky běžných účtů Podfondu. Všechny pohledávky za bankami jsou realizovány na území České republiky a jsou vykázány v reálné hodnotě s přeceněním do výsledku hospodaření (FVPL). Vstupy pro stanovení reálné hodnoty jsou na úrovni 2. Hodnota rozdílu z přecenění je nulová, jelikož reálná hodnota k rozvahovému dni odpovídá nominální hodnotě pohledávek.

6.2. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	212 374	7 624
Celkem	212 374	7 624

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
stav k 1.1.	7 624	
přírůstky z titulu změny reálné hodnoty vykázané v Ostatním úplném výsledku (brutto)	14 104	-
Přírůstky z titulu navýšení majetkové účasti ve společnosti JML PLC	190 645	7 624
stav k 31.12.	212 374	7 624

Julius Meinl Investment SICAV, a.s. The Julius Sub-Fund 2024

Název	Sídlo	Předmět podnikání	Výše ZK k 31.12.2025	Účast
Julius Meinl Living PLC (JML PLC)	Office 16, Verdala Business Centre 1st Floor, LM Complex, Brewery Street, Birkirkara, Malta	Společnost JML PLC prostřednictvím své skupiny nakupuje prvotřídní nemovitosti v hlavních evropských metropolích. Záměrem je rozvoj nemovitostí do nejlépe hodnocených hotelových rezidencí pod značkou „The Julius“.	1.333.109 EUR	12,28 % podíl ve společnosti

Podfond průběžně nabývá prioritní akcie třídy C emitované společností JML PLC, základní parametry těchto akcií popsány ve Statutu Podfondu. Účast představuje majetkový podíl, nikoliv podíl na hlasovacích právech.

6.3. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Poskytnuté zálohy	320	-
Ostatní pohledávky	2 575	-
Celkem	2 895	-

6.4. NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Náklady a příjmy příštích období	175	191
Celkem	175	191

6.5. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Závazky z pořízení účastí	-	-
Ostatní závazky	-	1 131
Dodavatelé	14	1
Závazky – neemitované investiční akcie	133 775	-
Závazky z prodeje – vstupní poplatky	79	25
Výkonnostní poplatek	-	-
Poplatek odbornému poradci	-	-
Přijaté kauce	-	-
DPH	-	-
Dohadná položka distribuce, obhospodařování a administrace fondu	604	8
Závazek z naběhlých úroků vydaných dluhopisů	-	-
Dohadné účty pasivní a Ostatní závazky	442	66

Julius Meinl Investment SICAV, a.s. The Julius Sub-Fund 2024

Daň z příjmu právnických osob a ostatní daně	-	-
Celkem	134 914	1 231

Položka Ostatní závazky zahrnuje prostředky poskytnuté na kompenzace vybraných, smluvně stanovených nákladů.

6.6. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Výnosy a výdaje příštích období	1 031	752
Celkem	1 031	752

6.7. ČISTÁ AKTIVA PŘÍŘADITELNÁ DRŽITELŮM INVESTIČNÍCH AKCIÍ

Investiční akcie jsou klasifikovány jako finanční závazky, neboť je s nimi spojeno právo vlastníka na zpětné odkoupení Podfondem za hodnotu vyjadřující ocenění investiční akcie v době realizace práva na odkup, není s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě Podfondu a nesplňují výjimky pro vykazování jako kapitálový nástroj dle IAS 32.

tis. Kč	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Hodnota čistých aktiv, přiřaditelných držitelům investičních akcií	153 335	7 553
Celkem	153 335	7 553

Investiční akcie	Počet investičních akcií (ks)	Jednotková cena v Měně	Hodnota k 31.12.2025 v Kč
Třída A	92 562 313	1,3185 CZK	122 045 576
Třída B	882 784	1,3699 EUR	29 320 352
Třída Z	1 000 000	1,9687 CZK	1 968 716
Celkem	94 445 097		153 334 644

Investiční akcie	Počet investičních akcií (ks)	Jednotková cena v Měně	Hodnota k 31.12.2024 v Kč
Třída A	6 389 000	1 CZK	6 133 196
Třída B	19 000	1 EUR	459 356
Třída Z	1 000 000	1 CZK	959 962
Celkem	7 408 000		7 552 514

Julius Meinl Investment SICAV, a.s. The Julius Sub-Fund 2024

Aktuální hodnota investiční akcie pro jednotlivé třídy je definována jako poměrná část čisté hodnoty aktiv Podfondu připadající na jednu investiční akci této třídy. Čistými aktivy přiřaditelnými držitelům investičních akcií se rozumí hodnota majetku Podfondu snížená o hodnotu dluhů Podfondu.

Investiční akcie jednotlivých tříd jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě fondového kapitálu Podfondu zvýšenou o prodejní poplatky.

Investiční akcie prodané a odkoupené lze analyzovat následujícím způsobem:

Třída A	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota investičních akcií v Kč
Začátek období k 1.1.2025	6 389 000	6 389 000
Prodané investiční akcie	91 636 060	112 453 378
Odkoupené investiční akcie	5 462 747	6 899 996
Celkem	92 562 313	111 942 382
Podíl na změně čistých aktiv přiřaditelných držitelům IA		10 908 140
Celkem k 31.12.2025	92 562 313	122 850 522
Třída B	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota investičních akcií v Kč
Začátek období k 1.1.2025	19 000	478 515
Prodané investiční akcie	942 668	28 953 982
Odkoupené investiční akcie	78 884	2 686 291
Celkem	882 784	26 746 206
Podíl na změně čistých aktiv přiřaditelných držitelům IA		2 620 070
Celkem k 31.12.2025	882 784	29 366 276
Třída Z	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota investičních akcií v Kč
Začátek období k 1.1.2025	1 000 000	1 000 000
Prodané investiční akcie	-	-
Odkoupené investiční akcie	-	-
Celkem	1 000 000	1 000 000
Podíl na změně čistých aktiv přiřaditelných držitelům IA		117 846
Celkem k 31.12.2025	1 000 000	1 117 846

Julius Meinl Investment SICAV, a.s. The Julius Sub-Fund 2024

Třída A	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota investičních akcií v Kč
Začátek období k 7.6. 2024	-	-
Prodané investiční akcie	6 389 000	-
Odkoupené investiční akcie	-	-
Celkem	6 389 000	6 389 000
Podíl na změně čistých aktiv přiřaditelných držitelům IA	-	255 804
Celkem k 31.12.2024	6 389 000	6 133 196
Třída B	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota investičních akcií v Kč
Začátek období k 7.6. 2024	-	-
Prodané investiční akcie	19 000	-
Odkoupené investiční akcie	-	-
Celkem	19 000	478 515
Podíl na změně čistých aktiv přiřaditelných držitelům IA	-	19 159
Celkem k 31.12.2024	19 000	459 356
Třída Z	Počet investičních akcií (ks)	Hodnota investičních akcií v Kč
Začátek období k 7.6. 2024	-	-
Prodané investiční akcie	1 000 000	-
Odkoupené investiční akcie	-	-
Celkem	1 000 000	1 000 000
Podíl na změně čistých aktiv přiřaditelných držitelům IA	-	40 038
Celkem k 31.12.2024	1 000 000	959 962

6.8. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

Podfond nepředal žádné hodnoty k obhospodaření.

Podfond nevykazuje žádné pohledávky ani závazky z pevných termínovaných operací.

6.9. VÝNOSY Z ÚROKU A PODOBNÉ VÝNOSY A NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	od 1.1.2025 do 31.12.2025	od 7.6.2024 do 31.12.2024
Úroky z poskytnutých půjček	-	-
Úroky z běžných a termínovaných vkladů	239	-
Úroky z dluhových cenných papírů	-	-
Celkem výnosy	239	-
Náklady na dluhové cenné papíry	-	-
Úroky z půjček	-	-
Celkem náklady	-	-

Julius Meinl Investment SICAV, a.s. The Julius Sub-Fund 2024

Celkem	239	-
---------------	------------	----------

6.10. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	od 1.1.2025 do 31.12.2025	od 7.6.2024 do 31.12.2024
Výnosy z poplatků a provizí	-	-
Celkem výnosy	-	-
Poplatek CDCP	-	-
Poplatky za správu účtu	93	25
Ostatní poplatky	3	12
Ostatní náklady	-	-
Celkem náklady	96	37
Celkem	- 96	- 37

6.11. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	od 1.1.2025 do 31.12.2025	od 7.6.2024 do 31.12.2024
Výnosy z finančních operací	1 241	23
Ostatní finanční výnosy	1 625	-
Celkem výnosy	2 866	23
Ztráty z finančních operací	3 207	29
Celkem náklady	3 207	29
Celkem	- 340	- 6

Výnosy a ztráty z finančních operací tvoří zejména kurzové rozdíly.

6.12. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	od 1.1.2025 do 31.12.2025	od 7.6.2024 do 31.12.2024
Ostatní výnosy		
Výnos z prodeje účasti s rozhodujícím vlivem		
Celkem výnosy	-	-
Ostatní náklady	1	1
Vyřazení účasti s rozhodujícím vlivem		
Celkem náklady	1	1
Celkem	- 1	- 1

6.13. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1.1.2025 do 31.12.2025	od 7.6.2024 do 31.12.2024
Ostatní poradenství - audit	-	-

Julius Meinl Investment SICAV, a.s. The Julius Sub-Fund 2024

Poplatek za obhospodařování – odborné poradenství a administraci fondu	88	1
Poplatek depozitáři a za úschovu CP	-	-
Výkonnostní poplatek	-	-
Právní poradenství	-	-
Účetní a daňové poradenství	12	215
Náklady na znalecké posudky	-	-
Náklady ostatní	47	55
Celkem	147	271

Podfond je obhospodařován Společností, které platí poplatky za obhospodařování a administraci. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se statutem.

Za obhospodařování Fondu vč. Podfondu náleží měsíční odměna ve výši 40 000 Kč za každý započatý kalendářní měsíc.

Za administraci Fondu vč. Podfondu náleží Společnosti měsíční fixní odměna ve výši 120 000 Kč z celkových aktiv Podfondu a variabilní odměna ve výši 0,10 % p.a. z celkové aktuální hodnoty aktiv Podfondu, přesahujících 500 milionů CZK do hodnoty 2 miliard CZK plus 0,08 % p.a. z celkové aktuální hodnoty aktiv Podfondu, přesahujících 2 miliard CZK. Součet fixní a variabilní úplaty za administraci Podfondu nepřesáhne 3.500.000 CZK za kalendářní rok.

Za výkon funkce depozitáře Fondu vč. Podfondu náleží depozitáři úplata ve výši 50 000 Kč měsíčně.

Odměny jsou hrazeny z majetku Podfondu. V roce 2025 a 2024 byly na základě smluvního ujednání kompenzovány správní náklady na obhospodařování, administraci, poplatek depozitáři a náklady na audit třetí osobou.

6.14. DAŇ Z PŘÍJMU

Splatná daň: Podfond v roce 2025 ani 2024 neúčtoval o splatné dani z důvodu vykázání ztráty.

Odložená daň: Podfond posoudil vznik odložené daně a dospěl k závěru, že k 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 nevznikla povinnost o ní účtovat.

7. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

K 31.12.2025 evidoval Podfond pohledávky za spřízněnou stranou JML PLC ve výši 2 575 tis. Kč. V roce 31.12.2024 evidoval Podfond závazek ve výši 1 131 tis. Kč.

8. 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.

Aktiva	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami		73 836		73 836
Pohledávky za nebankovními subjekty			-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly			212 374	212 374
Ostatní aktiva			2 895	2 895
Náklady a příjmy příštích období			175	175
Celkem	-	73 836	215 444	289 280
Pasiva	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Ostatní pasiva			134 914	134 914
Výnosy a výdaje příštích období			1 031	1 031
Celkem	-	-	135 945	135 945

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

8.1. TECHNIKY OCEŇOVÁNÍ A VSTUPNÍ VELIČINY POPIS OCEŇOVACÍ TECHNIKY A VSTUPNÍCH VELIČIN ÚROVNĚ 2 A 3

Pro ocenění reálné hodnoty na úrovni 3 vycházíme primárně z ocenění výnosovým způsobem (tam, kde je to možné a vhodné, se použijí i metody tržní komparace, a to minimálně jako podpora výnosového ocenění). Na základě vstupních veličin aplikuje jednotka některou z oceňovacích metod a na jejich základě stanoví reálnou hodnotu. Mezi vstupní veličiny patří informace a finančnímu aktivu, úrokové sazby, analýza vývoje hospodářství, informace z finančních trhů, emisní podmínky, finanční analýza dlužníka apod.

Majetkové metody stanovují hodnotu majetkové podstaty podniku (substanci). Majetková hodnota je pak dána jako rozdíl individuálně oceněných položek majetku a závazků. Majetkové ocenění lze členit v závislosti na tom, podle jakých zásad a předpokladů budeme oceňovat jednotlivé složky. V případě, že pracujeme s předpokladem „going concern“, ocenění by mělo odrážet náklady na znovu pořízení majetku (reprodukční hodnotu sníženou o hodnotu opotřebení) – metoda substanční hodnoty. Další majetkovou metodou je metoda likvidační hodnoty. V daném případě nepředpokládáme dlouhodobější existenci oceňovaného subjektu a posuzujeme hodnotu z pohledu peněz, které bychom mohli získat prodejem jednotlivých částí majetku podniku po úhradě závazků. Mezi majetkové metody patří rovněž metoda účetní hodnoty. V tomto případě vycházíme z ocenění majetku a závazků na bázi účetních principů a zásad. V rámci přecenění dílčích složek majetku a závazků lze samozřejmě využít i ostatní aplikovatelné metody. Technika ocenění tržní komparace – porovnávání určuje hodnotu finančního aktiva na základě porovnání oceňované hodnoty se

srovnatelnými veličinami zjištěnými v podobné oblasti podnikání, které jsou veřejně obchodovatelné nebo jsou součástí veřejné či soukromé transakce. Přihlíží se rovněž k předchozím transakcím týkajícím finančního aktiva. Odhad se provádí na základě „metody srovnatelných multiplikátorů“ nebo na základě „metody srovnatelných transakcí“. Srovnatelné transakce jsou analyzovány na základě kritérií porovnatelnosti, jakými jsou podmínky transakce, její rozsah a termín realizace. Tato analýza je důležitá při výběru příslušných koeficientů, které se aplikují na finanční údaje oceňovaného podniku. Příslušné údaje jsou porovnány a náležitě upraveny s ohledem na finanční aktivum.

Ocenění výnosovým způsobem – Jednou z těchto metod je metoda diskontovaných peněžních toků. V rámci této metody jsou odhadovány budoucí peněžní toky, včetně pokračující hodnoty na konci projektovaného období, které jsou diskontovány na současnou hodnotu požadovanou mírou výnosnosti. Metoda diskontovaných peněžních toků je považována (spolu s ostatními modely používajícími predikce budoucích výsledků) za teoreticky nejsprávnější metodu ocenění, protože explicitně bere do úvahy budoucí užitek spojený s vlastnictvím oceňovaného aktiva.

Tis. Kč	Reálná hodnota	Oceňovací technika	Použité vstupy
Aktiva			
Pohledávky za bankami	73 836		Reálné zůstatky účtů, kurzové sazby ke konci účetního období dle ČNB.
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	212 374	ocenění zpracované externím znalcem	Viz postup ocenění výše.
Ostatní aktiva	2 895		Nominální hodnoty srovnatelné s reálnou hodnotou
Náklady a příjmy příštích období	175		Nominální hodnoty srovnatelné s reálnou hodnotou
Závazky			
Ostatní pasiva	134 914	Přecenění na reálnou hodnotu	Sazby PRIBOR dle ČNB.
Výnosy a výdaje příštích období	1 031		Nominální hodnoty srovnatelné s reálnou hodnotou

Reálná hodnota akcií je stanovována externím znalcem s využitím vhodných oceňovacích metod založených na dostupných tržních a ekonomických informacích k rozvahovému dni.

9. PŘEHLED FINANČNÍCH NÁSTROJŮ K 31.12.2025

V tis. Kč	K 31.12.2025			K 31.12.2024		
Finanční aktiva:	Využití FVPL opce	Povinně ve FVPL	Využití FVOCI opce	Využití FVPL opce	Povinně ve FVPL	Využití FVOCI opce
Pohledávky za bankami		73 836			1 721	
Účasti s rozhodujícím vlivem			212 374			7 624
Ostatní aktiva		2 895			-	
Náklady a příjmy příštích období		175			191	
Ostatní pasiva		134 914			1 231	
Výnosy a výdaje příštích období		1 031			752	

Ostatní pasiva představují zejména závazky z platby na kompenzace nákladů a ostatní závazky.

V období nedocházelo k reklasifikacím a přesunům finančních nástrojů mezi kategoriemi.

10. PŘEHLED ČISTÝCH VÝNOSŮ / NÁKLADŮ Z PŘECENĚNÍ NA REÁLNOU HODNOTU

V tis. Kč	K 31.12.2025			K 31.12.2024		
Kategorie	Využití FVPL opce	Povinně ve FVPL	Využití FVOCI opce	Využití FVTPL opce	Povinně ve FVTPL	Využití FVOCI opce
Účasti s rozhodujícím vlivem celkem			14 104			0
z toho vlivem změny tržních podmínek:			14 104			
Z toho vlivem změny úvěrového rizika:			-			

Pokud není uveden vliv změny je přecenění způsobeno změnou tržních podmínek.

V tabulce výše nejsou v r. 2024 zahrnuté položky z kurzových přepočtů: výnosy ve výši 23 tis. Kč a náklady ve výši 29 tis. Kč.

11. RIZIKA

Společnost je zodpovědná za řízení rizik a činí nezbytná opatření k tomu, aby bylo možné v každém okamžiku kontrolovat a řídit rizika spojená s aktivy Podfondu.

Společnost průběžně kontroluje a vyhodnocuje všechna známá rizika spojená s investováním do podfondu s cílem minimalizovat tato rizika při dané investiční strategii podfondu. Níže jsou uvedena nejvýznamnější rizika, kterým je Podfond vystaven. Nejedná se o úplný výčet všech rizik; jejich úplný přehled a podrobný popis jsou uvedeny ve statutu Fondu a Podfondu.

11.1. TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko spočívá v nárůstu volatility Podfondu nebo náhlém poklesu ceny držených 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.

Cílem řízení tržního rizika je ochrana investičního portfolia Podfondu a omezení případné ztráty, která může vzniknout změnou podmínek na trhu. Tyto změny mohou být způsobeny zvýšenou volatilitou vybraných aktiv, a to na základě výskytu např. neočekávané tržní situace. Řízení tržního rizika usiluje o dosažení nejlepšího možného výnosu při akceptovatelné úrovni rizika. Oddělení risk managementu může stanovit interní limity ve formě investičních matic, povolených investičních nástrojů a operací na základě kvalitativního a kvantitativního vyhodnocení.

Vzhledem ke koncentraci investiční strategie, kdy Podfond investuje do C akcií vydávaných společností JML PLC, nebo jiných finančních nástrojů emitovaných Julius Meinl Living PLC nebo jiným členem Skupiny JML a jeho hospodářské výsledky jsou tak závislé na hospodářských výsledcích Skupiny JML, může takové investování představovat zvýšené riziko, a to i přesto, že Podfond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy. Jednotlivá rizika spojená s uvedenými investicemi jsou uvedena v rizikovém profilu Podfondu v článku 8.2 Statutu. Podfond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv. Podfond může v mezích stanovených Statutem alokovat investice v rámci jednotlivých druhů majetkových hodnot, které mohou být nabyty Podfondem ve smyslu článku 7.2 Statutu, Úpravy portfolia Podfondu neprobíhají v předem pevně stanovených intervalech ani dle předem pevně stanovených pravidel.

Mezi zásady a postupy pro řízení tržního rizika patří identifikace, měření, omezení, řízení, monitoring a kontrola a zátěžové testování. Identifikace tržních rizik je zaměřena na identifikaci a hodnocení příslušných faktorů, které mohou ovlivnit vývoj trhu a představovat případné riziko pro investory do daného sektoru. Pro měření tržních rizik se využívají metody a nástroje, včetně kvantitativních analýz, modelování rizik, hodnocení pravděpodobnosti výskytu rizika a jeho dopadu na investice. Důležitým prvkem měření tržních rizik je průběžné sledování trhu a jeho trendů tak, aby bylo možné rychle reagovat na změny a minimalizovat riziko ztráty kapitálu. Omezením v procesu řízení tržních rizik je myšleno dodržování zejména právních předpisů, požadavků regulátorů, interních limitů a celkové strategie Společnosti. Řízením tržních rizik je myšlena zpětnovazební reakce na aktuální tržní situace v kontextu s identifikovanými riziky. Monitoring řízení tržních rizik je proces průběžného sledování rizikových faktorů, které byly identifikovány a monitorování efektivity implementovaných opatření na minimalizaci těchto rizik. Hlavním cílem tohoto procesu je zajištění toho, že rizika jsou správně řízena a že jsou k dispozici všechny potřebné informace. Zátěžové testování je prováděno analýzou dopadu vybraných scénářů na celkovou hodnotu investičního portfolia Podfondu.

Mezi metody pro ohodnocení tržního rizika je používáno metody Value at Risk a metody zátěžového testování. Pomocí metody Value at Risk se odhaduje nejhorší ztráta, ke které může dojít s předepsanou pravděpodobností ve stanoveném budoucím období. Používá se stanovená hladina spolehlivosti (zpravidla 99 %). Pro výpočet hodnoty Value at Risk se využívá metoda vycházející z modelů matice variance-kovariance nebo na základě historických dat. Zátěžovým testováním se zjišťuje zranitelnost investičního portfolia vůči dopadům nepříznivých tržních podmínek, což vypovídá o skutečné velikosti možných ztrát. Pro tento účel jsou oddělením řízení rizik vytvořeny scénáře, které jsou využity pro analýzu dopadu.

Členění podle zeměpisných segmentů

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní / Vliv přecenění půjček na RH	Celkem
Pohledávky za bankami	73 836			73 836
Účasti s rozhodujícím vlivem		198 269	14 104	212 374
Ostatní aktiva	2 895			2 895
Náklady a příjmy příštích období	175			175
Zůstatek k 31.12.2025	76 906	198 269	14 104	289 280
Ostatní pasiva	134 914			134 914
Z toho - neemitované akcie	133 775			133 775
Výnosy a výdaje příštích období	1 031			1 031
Zůstatek k 31.12.2025	135 945	0	0	135 945

tis. Kč	Tuzemsko	EU	Ostatní / Vliv přecenění půjček na RH	Celkem
Pohledávky za bankami	1 721			1 721
Účasti s rozhodujícím vlivem		7 624		7 624
Ostatní aktiva	191			191
Zůstatek k 31.12.2024	1 912	7 624	0	9 536
Výnosy z přecenění na reálnou hodnotu			23	23
Zůstatek k 31.12.2024	0	0	23	23

11.2. CITLIVOSTNÍ ANALÝZA

tis. Kč	Hodnota * parametr	Ztráta	VK/ČAI
Riziko ceny obchodních podílů	212 374 * 15 %	0	31 856

Analýza citlivosti zobrazuje potenciální vliv změny tržních podmínek na hodnoty obhospodařovaného majetku a dopad na výkazy 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

riziko ceny obchodních podílů – parametr je vyjádřený v % a znamená přecenění směrem dolů

Pro účely citlivostní analýzy byla zvolena změna hodnoty akciové investice o ± 15 %. Tato hranice představuje realistický střední stresový scénář, který reflektuje rizikovost akciové expozice, nejistotu ocenění společnosti a citlivost hodnoty JML PLC na vývoj realitního trhu, provozní výkonnost hotelových rezidencí a tržní podmínky. Hodnota 15 % je dostatečně materiální pro posouzení dopadu na Podfond, avšak nepředstavuje extrémní krizový scénář.

11.3. ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko je riziko vyplývající z neschopnosti nebo neochoty protistrany platit své smluvní povinnosti, vzniká zejména z pohledávek vůči zákazníkům. Úvěrové riziko plyne především z poskytnutých zápůjček.

Podfond snižuje úvěrové riziko průběžným sledováním bonity dlužníka a sleduje peněžní výdaje a odhadované peněžní příjmy v nadcházejícím období.

Účetní hodnota finančních aktiv představuje odhad maximální expozice Podfondu vůči úvěrovému riziku.

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.

Podfond nevyužívá žádné úrokové deriváty. Podfond neposkytoval žádné úvěrové instrumenty.

Účetní hodnota finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou o zisku nebo ztráty představuje nejlepší odhad maximální expozice Podfondu vůči úvěrovému riziku.

Tabulka níže zobrazuje členění pohledávek dle splatnosti k datu účetní závěrky

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	73 836					73 836
Ostatní aktiva					2 895	2 895

Julius Meinl Investment SICAV, a.s. The Julius Sub-Fund 2024

Náklady a příjmy příštích období					175	175
Zůstatek k 31.12.2025	73 836	0	0	0	3 071	76 906

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 721					1 721
Náklady a příjmy příštích období					191	191
Zůstatek k 31.12.2024	1 721	0	0	0	191	1 912

Podfond neeviduje pohledávky po splatnosti.

11.4. MĚNOVÉ RIZIKO

Podfond provádí transakce v cizí měně, ze kterých vyplývá riziko spojené s fluktuací měnových kurzů. Expozice vůči riziku měnových kurzů se řídí v rámci parametrů schválených zásad a nepředstavuje významné riziko fondu.

Skupina je vystavena měnovému riziku zejména v souvislosti s měnou EUR.

Cílem řízení měnového rizika je minimalizace negativních dopadů fluktuací kurzů měn na výkonnost jednotlivých investic Podfondu a s tím související dopad na výslednou aktuální hodnotu investiční akcie příslušné třídy Podfondu.

Mezi zásady a postupy pro řízení měnového rizika patří identifikace faktorů, které by mohly mít negativní dopad na aktiva vedené v cizí měně, jejich monitoring a řízení. V rámci eliminace měnového rizika Společnost může při obhospodařování majetku Podfondu používat finanční deriváty, a to zpravidla v souvislosti se zajištěním proti úrokovým nebo měnovým rizikům (např. forward, swap). Obchody s finančními deriváty se uskutečňují zpravidla na měnových trzích.

Pro ohodnocení měnového rizika společnost využije zátěžového testování a použije scénáře související se změnou kurzu měn. Scénáře navrhuje oddělení risk managementu.

V tabulce je uvedena účetní hodnota peněžních aktiv a peněžních závazků Podfondu denominovaných v cizí měně ke konci účetního období:

Aktiva tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	71 683	2 153	73 836
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		212 374	212 374
Ostatní aktiva	2 895		2 895
Náklady a příjmy příštích období	175		175
Zůstatek k 31.12.2025	74 754	214 527	289 280

Závazky tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Závazky z IA neemitovaných	128 684	5 091	133 775
Ostatní pasiva	1 139		1 139

Julius Meinl Investment SICAV, a.s. The Julius Sub-Fund 2024

Výnosy a výdaje příštích období	1 031		1 031
Obdoba kapitálových fondů	126 589	26 746	153 335
Zůstatek k 31.12.2025	257 443	31 837	289 280

Aktiva tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 712	9	1 721
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		7 624	7 624
Náklady a příjmy příštích období	191		191
Zůstatek k 31.12.2024	1 903	7 633	9 536

Závazky tis. Kč	CZK	EUR	Celkem
Ostatní pasiva	1 231		1 231
Výnosy a výdaje příštích období	752		752
Obdoba kapitálových fondů	7 093	459	7 553
Zůstatek k 31.12.2024	9 076	459	9 536

11.5. RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity spočívá ve schopnosti Podfondu dostát svým splatným závazkům. Podfond k 31. 12.2025 neeviduje žádné závazky vůči bankám.

Riziko likvidity zahrnuje, jak schopnost fondu financovat svá aktiva prostřednictvím nástrojů s odpovídající splatností, tak i možnost likvidace či prodeje aktiv za adekvátní cenu v přiměřeném časovém horizontu. Fond může být vystaven úbytku disponibilních peněžních prostředků v důsledku odkupu investiční akcií.

Společnost řídí riziko likvidity fondů prostřednictvím následujících opatření:

- pravidelné měsíční kontroly inflow/outflow fondu a odhad budoucích hodnot těchto parametrů
- analýza struktury investorů fondu (koncentrace) a analýza míry likvidity jednotlivých aktiv fondu
- udržování likvidních prostředků stanovených statutem fondu a doporučeným oddělením risk managementu
- sledování významných krátkodobých provozních závazků se splatností do 30 dnů,
- provádění zátěžového a zpětného testování likvidity fondů v souladu s platnou legislativou.

Peněžní prostředky akcionářů jsou vykazovány ve fondovém kapitálu, avšak statut fondu umožňuje zpětný odkup investičních akcií, což představuje klíčové likviditní riziko fondu.

Tabulka níže zobrazuje členění závazků dle splatnosti k datu účetní závěrky.

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Závazky z IA neemitovaných		133 775				133 775
Ostatní pasiva	1 127	12				1 139

Julius Meinl Investment SICAV, a.s. The Julius Sub-Fund 2024

Výnosy a výdaje příštích období		1 031				1 031
Obdoba kapitálových fondů					153 335	153 335
Zůstatek k 31.12.2025	1 127	134 818	0	0	153 335	289 280

tis. Kč	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Závazky z IA neemitovaných						0
Ostatní pasiva	1 231					1 231
Výnosy a výdaje příštích období	752					752
Obdoba kapitálových fondů					7 553	7 553
Zůstatek k 31.12.2024	1 983	0	0	0	7 553	9 536

Podfond je schopen dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči nespřízněným subjektům a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. V průběhu účetního období nedošlo k porušení smluvních splatností u dluhů, tj. všechny závazky byly placeny řádně a včas.

11.6. RIZIKO KONCENTRACE

Vzhledem ke koncentraci investiční strategie, kdy Podfond investuje do C akcií vydávaných společnostmi JML PLC, nebo jiných finančních nástrojů emitovaných JML PLC nebo jiným členem Skupiny JML a jeho hospodářské výsledky jsou tak závislé na hospodářských výsledcích Skupiny JML, může takové investování představovat zvýšené riziko, a to i přesto, že Podfond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy. Podfond nemá stanovenou strategickou alokaci aktiv. Podfond může v mezích stanovených Statutem alokovat investice v rámci jednotlivých druhů majetkových hodnot, které mohou být nabyty Podfondem ve smyslu článku 7.2 Statutu, Úpravy portfolia Podfondu neprobíhají v předem pevně stanovených intervalech ani dle předem pevně stanovených pravidel.

12. 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 31.12.2025 tak byla s ohledem na výše uvedené zpracována za předpokladu, že Podfond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

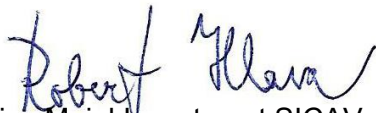
V době zveřejnění této účetní závěrky Společnost nezaznamenala jakýkoliv negativní dopad aktuální geopolitické situace do činnosti Podfondu, situace se však neustále mění, a proto nelze předvídat budoucí dopady na činnost Podfondu. Společnost bude pokračovat v monitorování potenciálního dopadu a podnikne veškeré možné kroky ke zmírnění jakýchkoliv negativních účinků na Podfond.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

Julius Meinl Investment SICAV, a.s. The Julius Sub-Fund 2024

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Robert Hlava', is written over the printed name.

Julius Meinl Investment SICAV a.s.

Ing. Robert Hlava

pověřený zmocněnec jediného člena představenstva

CODYA investiční společnost, a.s.

27.7.2026