



VÝROČNÍ ZPRÁVA

Golden Gate investiční společnost, a.s.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

1 ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

1.1.1 Název společnosti a údaj o zápisu do veřejného rejstříku

Golden Gate investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“). Společnost vznikla dne 4. června 2024 a je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 28906.

1.1.2 IČO

216 83 166

1.1.3 LEI

315700GICK00OXHID177

1.1.4 Sídlo

Václavské náměstí 1282/51, Nové Město, 110 00 Praha 1

1.1.5 Předmět podnikání

Obhospodařování investičních fondů v rozsahu povolení uděleném Českou národní bankou ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

Společnost není oprávněna provádět administraci.

Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

1.2 ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU

ke kterým došlo během rozhodného období

V rozhodném období došlo k zápisu nového člena představenstva Společnosti Ing. Pavla Filipiho.

1.3 ÚDAJE O FONDECH, které byly v rozhodném období obhospodařovány Společností

V rozhodném období Společnost obhospodařovala fondy:

1.3.1 Golden Gate Champions, otevřený podílový fond, IČ: 75164868 (dále jen „Fond Champions“),

- LEI: 315700OM865RHBI53M64
- ISIN: CZ0008478641
- Zapsaný v seznamu vedeném ČNB ke dni 2.7.2024.

1.3.2 Golden Gate Permanentní, otevřený podílový fond, IČ: 75164876 (dále jen „Fond Permanentní“),

- LEI: 3157003QAYIZ7V4F7T58
- ISIN: CZ0008478633
- Zapsaný v seznamu vedeném ČNB ke dni 2.7.2024.

Dohromady dále jen „Fondy“

1.4 ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na jeho hospodářský výsledek v rozhodném období

Společnost v rozhodném období obhospodařovala shora uvedené Fondy. Hlavním faktorem ovlivňujícím hospodářský výsledek byla výše management fee za obhospodařování Fondů.



1.5 ÚDAJE O ČLENECH ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI A PORTFOLIO MANAŽERECH

včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, a dále údaj o období, po které tuto funkci nebo činnosti vykonávají nebo vykonávali

1.5.1 Údaje o členech představenstva Společnosti

Předseda představenstva Ing. **Štěpán Pírko** je přední český ekonom, analytik a investor. Na kapitálových trzích působí od vzniku české burzy v roce 1993 jako podnikatel a portfolio manažer. Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a složil též zkoušky National Futures Association v USA. V roce 1997 založil obchodníka s cennými papíry Colosseum, jenž se na tuzemském trhu stal průkopníkem obchodování s finančními a komoditními deriváty. Roku 2019 svůj podíl ve společnosti prodal a začal řídit investiční fond Bohemian Empire. V roce 2024 se připojil k týmu Golden Gate jako šéf a hlavní portfolio manažer nové investiční společnosti.

Člen představenstva Ing. **Pavel Filipi** je zkušený manažer finančních služeb s více než dvacetiletou praxí v bankovníctví, investicích a provozním řízení. Vystudoval Fakultu financí a účetnictví na Vysoké škole ekonomické v Praze. Ve své profesní dráze zastával odpovědné manažerské pozice v Komerční bance, VÚB bance na Slovensku, PwC, u obchodníka s cennými papíry Colosseum a v EMUN investiční společnosti. Získal tak rozsáhlou expertizu v oblasti investičních produktů, kolektivního investování, administrace fondů, regulatorní problematiky, IT i procesního řízení. V rámci společnosti odpovídá za oblast provozu a financí.

Členka představenstva Ing. **Andrea Paslerová** má široké a specializované vzdělání v oblasti kapitálového trhu a kolektivního investování a je odborníci na oceňování majetku. Specializuje se na odhady tržní hodnoty podniků, nemovitostí a dalšího majetku, a poskytuje odborné poradenství v investičních otázkách, oceňování podniků a správě portfolií. Díky svým znalostem a zkušenostem nabízí kvalifikované služby ve finančních trzích a investičním poradenství. Je známá svou etikou, precizností a profesionalitou, aktivně se účastní vzdělávacích aktivit a odborných seminářů. Její práce je vysoce ceněna klienty i kolegy, což z ní činí respektovanou osobnost v oboru.

1.5.2 Údaje o členech dozorčí rady Společnosti

Člen dozorčí rady Ing. **Martin Řezáč** je zakladatel a generální ředitel investiční společnosti Meriton, která spravuje aktiva skupiny Miton s důrazem na reálné investice, komoditní investování, udržitelné a decentralizované energie. Má více než 15leté zkušenosti s řízením investičních strategií, fúzí a akvizic a rozvoje nových podnikatelských projektů. Před založením Meritonu působil jako ředitel strategie a člen představenstva v ČEZ ESCO, také v manažerských rolích v private equity společnostech a v PwC. Vystudoval ekonomii a informatiku na Technické univerzitě v Liberci a aktivně se věnuje oblasti udržitelných investic.

1.5.3 Údaje o portfolio manažerech Společnosti

Funkci portfolio manažera vykonává předseda představenstva Společnosti.

1.6 POVINNĚ ZVEŘEJŇOVANÉ INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

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

1.7 ÚDAJE O OSOBÁCH, NA KTERÝCH MĚLA SPOLEČNOST KVALIFIKOVANOU ÚČAST

byť jen po část rozhodného období, s uvedením jejich identifikačních údajů, výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou Společnost měla kvalifikovanou účast na těchto osobách

Společnost neměla v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádných osobách.

1.8 ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ JEDNALY SE SPOLEČNOSTÍ VE SHODĚ

s uvedením jejich identifikačních údajů



Se Společnostmi nejednaly v rozhodném období ve shodě žádné osoby.

1.9 ÚDAJE O SOUDNÍCH A ROZHODČÍCH SPORECH

jejichž účastníkem v rozhodném období byla nebo je společnost na svůj účet nebo na účet jí obhospodařovaného fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo fondu, jehož se spor týká.

Společnost není ani nebyla účastníkem soudních sporů s hodnotou předmětu sporu převyšující 5% hodnoty majetku Společnosti nebo Fondu.

1.10 ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ SPOLEČNOSTÍ Pověřeny výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování

Společnost v období od 1.2.2025 do 30.6.2025 pověřila společnost Conseq Funds investiční společnost, a.s., IČ: 24837202, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 11005 řízením rizik Společností obhospodařovaných fondů.

2 ÚDAJE A SKUTEČNOSTI

podle § 21 zákona č. 563/1991 sb., o účetnictví

2.1 VYBRANÉ ÚDAJE Z ROZVAHY A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY SPOLEČNOSTI

2.1.1 Aktiva

Společnost vykázala v rozvaze k 31. prosinci 2025 aktiva v celkové výši 125 549 tis. Kč. Ta jsou tvořena především pohledávkami za bankami ve výši 122 909 tis. Kč, ostatními aktivy ve výši 1 851 tis. Kč, dlouhodobým majetkem ve výši 696 tis. Kč a časovým rozlišením ve výši 93 tis. Kč. Ostatní aktiva tvoří pohledávky z obchodních vztahů ve výši 1 576 tis, dohadné účty aktivní ve výši 266 tis. Kč, poskytnuté provozní zálohy ve výši 7 tis. Kč a ostatní pohledávky ve výši 2 tis. Kč.

2.1.2 Pasiva

Celková pasiva Společnosti k 31. prosinci 2025 ve výši 125 549 tis. Kč jsou tvořena zejména základním kapitálem ve výši 3 500 tis. Kč, ostatními pasivy ve výši 118 274 tis. Kč a výnosy příštích období ve výši 113 tis. Kč. Ostatní pasiva tvoří především Závazky ke klientům fondů plynoucí z vkladů ve výši 108 560 tis. Kč, dohadné účty pasivní ve výši 1 312 tis. Kč, závazky plynoucí z mezd ve výši 193 tis. Kč, závazky k institucím sociálního a zdravotního pojištění ve výši 121 tis. Kč a daně ze závislé činnosti ve výši 39 tis. Kč a daně z příjmů ve výši 631 tis. Kč a závazky z dodavatelských faktur ve výši 7 418 tis. Kč.

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

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

2.3 INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI SPOLEČNOST

Společnost se bude nadále věnovat obhospodařování Fondů.

2.4 INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z POUŽITÍ INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ A O CÍLECH A METODÁCH JEJICH ŘÍZENÍ

2.4.1 Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Společností obhospodařovaných Fondů uplatňuje Společnost následující metody:

- (a) monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných právními předpisy a statutem Fondů,



(b) monitorování vývoje volatility výkonnosti Fondů vyjádřeného směrodatnou odchylkou z 36 měsíčních výkonností investičních akcií Fondů, vyjádřenou jako roční odchylka.

2.4.2 Vlastní rizika řídí Společnost v souladu s vnitřní předpisovou základnou. Jedná se zejména o rizika:

- (a) tržní (úrokové, měnové, akciové)
- (b) úvěrové
- (c) likviditní
- (d) operační

2.5 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Společnost nevyvinula během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

2.6 INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ

Společnost nenabyla během rozhodného období vlastní akcie.

2.7 INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Společnost nevyvinula během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

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

Společnost nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

V Praze dne 23. dubna 2026

Golden Gate investiční společnost, a.s.

zastoupená Štěpánem Pírkem, předsedou představenstva

3 ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Představenstvo společnosti Golden Gate investiční společnost, a.s., IČ: 216 83 166, se sídlem Václavské náměstí 51, Praha 1 (dále jen „Společnost“), vypracovalo tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „zpráva o vztazích“) za rok 2024 ve smyslu § 82 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

3.1 STRUKTURA VZTAHŮ

3.1.1 Ovládající osoby

Ovládající osobou Společnosti byla v rozhodném období společnost JNC HOLDING, a.s., IČ: 04608518, se sídlem Liberecká 804/3, 466 01, Jablonec nad Nisou, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Ústí nad Labem pod sp. zn. B 2549, jejíž podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti činí 47,53 %.

Ovládající osobou společnosti JNC HOLDING, a.s. byla v rozhodném období společnost QF INVESTMENT, a.s., IČ: 273 43 413, se sídlem Soukenná 712/1, 466 01 Jablonec nad Nisou, která je jediným akcionářem společnosti JNC HOLDING, a.s.

3.1.2 Další osoby ovládané společnostmi JNC HOLDING, a.s. a QF INVESTMENT, a.s.

- (a) Golden Gate finanční služby, a.s., IČ: 218 09 208, se sídlem Václavské náměstí 1282/51, 110 00 Praha 1. Podíl společnosti JNC HOLDING, a.s. na základním kapitálu a hlasovacích právech činí 40,54%.
- (b) GOLDEN GATE CZ a.s., IČ: 248 39 540, Václavské náměstí 1282/51, 110 00 Praha 1. Podíl společnosti JNC HOLDING, a.s. na základním kapitálu a hlasovacích právech činí 54,52%.
- (c) GG Digital, a.s., IČ: 092 06 663, Wuchterlova 1607/12, 160 00 Praha 6. Podíl společnosti JNC HOLDING, a.s. na základním kapitálu a hlasovacích právech činí 44,04%.
- (d) GG Directors a.s., IČ: 173 18 963, se sídlem Wuchterlova 1607/12, 160 00 Praha 6. Podíl společnosti JNC HOLDING, a.s. na základním kapitálu a hlasovacích právech činí 48,9%.
- (e) STEP Finance, a.s., IČ: 015 98 139, Bolzanova 1615/1, 110 00 Praha 1. Podíl společnosti JNC HOLDING, a.s. na základním kapitálu a hlasovacích právech činí 61,51%.
- (f) PREMIUM PROPERTY INVESTMENT, a.s., IČ: 051 92 358, se sídlem Purkyňova 74/2, 110 00 Praha 1. Podíl společnosti JNC HOLDING, a.s. na základním kapitálu a hlasovacích právech činí 100 %.
- (g) Zlaté investice s.r.o., IČ: 247 60 323, se sídlem Holubova 2517/4, 150 00 Praha 5. Podíl společnosti JNC HOLDING, a.s. na základním kapitálu a hlasovacích právech činí 100%.
- (h) GG Green, a.s., IČ: 191 43 800, se sídlem V parku 2308/8, 148 00 Praha 4. Podíl společnosti JNC HOLDING, a.s. na základním kapitálu a hlasovacích právech činí 48%.

3.2 ÚLOHA SPOLEČNOSTI

Společnost je investiční společností podle § 7 Zákona o investičních společnostech a investičních fondech a v rozhodném období byla obhospodařovatelem dvou podílových fondů: Golden Gate Permanentní, otevřený podílový fond a Golden Gate Champions, otevřený podílový fond.

Distribuci podílových listů těchto fondů zajišťuje společnost Golden Gate finanční služby, a.s.

3.3 ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Prostředkem k ovládnutí je výkon hlasovacích práv, která může ovládající osoba uplatňovat ve spojení s jí vlastněnými akciemi v rozhodovacím procesu nejvyššího orgánu ovládané osoby, tzn. valné hromady.

3.4 PŘEHLED JEDNÁNÍ

učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky

V roce 2025 nebyla učiněna žádná právní jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob.

3.5 PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV

Mezi Společností a osobou ovládající nebo mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou byly uzavřeny následující smlouvy:

- (a) mezi Golden Gate finanční služby, a.s., IČO: 21809208 a Společností Smlouva o spolupráci ze dne 29.8.2024.
- (b) mezi GOLDEN GATE CZ a.s. IČO: 24839540 a Společností Smlouva o poskytování IT služeb ze dne 26.7.2024.
- (c) mezi GOLDEN GATE CZ a.s. IČO: 24839540 a Společností Smlouva o podnájmu ze dne 26.7.2024.

3.6 ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD

ze vztahů mezi ovládající osobou a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Společnosti ve sledovaném účetním období nevznikla žádná výhoda či nevýhoda ze vztahů mezi ovládajícími osobami a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích za rok 2025 ve smyslu § 82 odst. 1 zákona č.90/2012 Sb., o obchodních korporacích, uvedli veškeré smlouvy uzavřené v roce 2024 mezi propojenými osobami, plnění a protiplnění poskytnutá propojeným osobám, jiné právní úkony učiněné v zájmu těchto osob a veškerá opatření přijatá nebo uskutečněná v zájmu nebo na popud těchto osob. Prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by z výše uvedených smluv nebo opatření vznikla společnosti újma.

V Praze dne 23. dubna. 2026

Golden Gate investiční společnost, a.s.

zastoupená Štěpánem Pírkem, předsedou představenstva

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti Golden Gate investiční společnost, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Golden Gate investiční společnost, a.s. („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2025, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2025, a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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 auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu 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, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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

Odповідnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odповідnost 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 jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.



Shape the future
with confidence

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Tomáš Němec, statutární auditor
evidenční č. 2636

23. dubna 2026
Praha, Česká republika

Golden Gate investiční společnost, a.s.

**Účetní závěrka
k 31.12.2025**

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2025

Aktiva

tis. Kč	Poznámka	31.12.2025	31.12.2024
3. Pohledávky za bankami	4	122 909	72 045
z toho: a) splatné na požádání		122 909	72 045
10. Dlouhodobý hmotný majetek	5	696	895
11. Ostatní aktiva	6	1 851	244
13. Náklady a příjmy příštích období	7	93	41
Aktiva celkem		125 549	73 226

Pasiva

tis. Kč	Poznámka	31.12.2025	31.12.2024
4. Ostatní pasiva	9	118 274	68 816
c) zúčtování se státním rozpočtem		791	66
d) ostatní pasiva		117 483	68 750
5. Výnosy a výdaje příštích období		113	0
6. Rezervy	20	0	192
8. Základní kapitál	10	3 500	3 500
z toho: a) splacený základní kapitál		3 500	3 500
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	718	0
15. Zisk/ztráta za účetní období	10	2 944	718
Vlastní kapitál/Čistá aktiva		7 162	4 218
Pasiva celkem		125 549	73 226

Podrozvahové položky

tis. Kč	Poznámka	31. prosince 2025	31. prosince 2024
8. Hodnoty převzaté k obhospodařování	11	1 146 219	161 710
Podrozvahová pasiva celkem		1 146 219	161 710

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

tis. Kč	Poznámka	31.12.2025	4.6.2024- 31.12.2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	1 353	384
4. Výnosy z poplatků a provizí	14	67 065	19 918
5. Náklady na poplatky a provize	15	-53 161	-15 953
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-2	0
9. Správní náklady	18	-11 316	-3 439
z toho: a) náklady na zaměstnance		-3 933	-737
z toho: aa) mzdy a platy		-2 937	-551
z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění		-996	-186
z toho: b) ostatní správní náklady		-7 383	-2 702
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	19	-199	0
19. Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		3 740	910
23. Daň z příjmů	20	796	192
24. Zisk za účetní období po zdanění		2 944	718

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2025

tis. Kč	Poznámka	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk Neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2025		3 500	0	0	718	4 218
Rozdělení výsledku hospodaření	10	0	0	718	-718	0
Vklad kapitálu do ZK	10	0	0	0	0	0
Čistý zisk za účetní období	10	0	0	0	2 944	2 944
Zůstatek k 31. prosinci 2025		3 500	0	718	2 944	7 162

tis. Kč	Poznámka	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk Neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného období	Celkem
Zůstatek k 4. červnu 2024		0	0	0	0	0
Vklad kapitálu do ZK	10	3 500	0	0	0	3 500
Čistý zisk za účetní období	10	0	0	0	718	718
Zůstatek k 31. prosinci 2024		3 500	0	0	718	4 218

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Vznik a charakteristika společnosti

Golden Gate investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) vznikla dne 4. června 2024 zápisem do obchodního rejstříku vedeného u Krajského soudu v Praze pod Sp. zn. B 28906. Společnost obdržela licenci od České národní banky dne 30. dubna 2024.

Předmětem podnikání Společnosti je obhospodařování fondů speciálních, zahraničních investičních fondů srovnatelných se speciálním fondem, fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondy kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a fondy kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

Společnost působí zejména v České republice.

Akcionáři společnosti

K 31. prosinci 2025 vlastnili akcie Společnosti následující **akcionáři**:

Jméno	Akcionářský podíl
JNC HOLDING, a.s.	47,53 %
PK Inspirare, s.r.o.	20,47 %
Dedalus, s.r.o.	2 %
Liberty eMpire, s.r.o.	10 %
Ing. Štěpán Pírko	15 %
Ing. Pavel Filipi	5%

Orgány společnosti

K 31. prosinci 2025 mělo **představenstvo** Společnosti následující členy:

Jméno	Funkce	Vznik funkce
Ing. Štěpán Pírko	předseda představenstva	4. června 2024
Ing. Andrea Paslerová	člen představenstva	4. června 2024
Ing. Pavel Filipi	člen představenstva	1. ledna 2025

K 31. prosinci 2025 měla **dozorčí rada** Společnosti následující členy:

Jméno	Funkce	Vznik funkce
Ing. Martin Řezáč	člen dozorčí rady	4. června 2024

Fondy obhospodařované Společností

K 31. prosinci 2025 Společnost obhospodařuje Golden Gate Permanentní, otevřený podílový fond a Golden Gate Champions, otevřený podílový fond.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými pro investiční společnosti v České republice. Závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen.

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501/2002, ve znění účinném od 1. ledna 2018, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka je sestavena v českých korunách.

Částky v účetní závěrce jsou uvedeny v tisících korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Společnost byla založena 4. června 2024, a proto měla v minulém období zkrácené účetní období od 4. června 2024 do 31. prosince 2024. Aktuální účetní období je od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025. Období proto nejsou srovnatelná.

Účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, den zúčtování příkazů Společnosti, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty.

Finanční aktiva a závazky se zachytí v reálné hodnotě v okamžiku, kdy se Společnost stane smluvním partnerem operace. Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou v účetnictví zachyceny podle metody dne vypořádání. Deriváty jsou při prvotním zachycení vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření obchodu.

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni vypořádání obchodního případu.

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.

(c) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Výnosové úroky zahrnují zejména úroky z reverzních repo operací, ze směnek, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z úroku a podobné výnosy“.

Nákladové úroky zahrnují zejména úroky z repo operací, z vydaných směnek a krátkodobých úvěrů z peněžního trhu a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

(d) Výnosové poplatky a provize

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z poplatků a provizí“.

(e) Finanční nástroje

Od data vzniku Společnost aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků a IFRS 7 v oblasti zveřejňování informací o finančních nástrojích a dále zohledňuje požadavky v IFRS 13, IFRS 16 a IAS 32.

Klasifikace finančních aktiv Společnosti 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“).

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 Společnosti mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (z anglického *„amortized cost“*, dále „AC“);

- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (z anglického „fair value through other comprehensive income“, dále „FVOCI“);
„Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (z anglického „fair value through profit or loss“, dále „FVTPL“).

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě

Strategie „Držet a inkasovat“ má za cíl držet finanční majetek za účelem inkasa smluvních peněžních toků. Příklady takového finančního majetku jsou úvěry, cenné papíry držené do splatnosti nebo pohledávky z obchodního styku. K porušení podmínek tohoto modelu nedochází v případě, že v průběhu držby finančního aktiva dojde k výraznému zhoršení úvěrového rizika protistrany a Společnost se v reakci rozhodne takové aktivum prodat.

Aktiva v modelu "Držet a inkasovat" jsou oceňována v naběhlé hodnotě. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, v níž je majetek oceněn při prvotním zachycení, snížená o splátky jistiny, snížená nebo zvýšená o kumulovanou amortizovanou hodnotou rozdílu mezi prvotně vykázanou hodnotou a hodnotou při splatnosti (včetně naběhlého úroku) při použití efektivní úrokové míry a snížena o ztráty ze znehodnocení v důsledku očekávaných úvěrových ztrát.

Očekávané úvěrové ztráty se vykazují ve výsledku hospodaření stejně jako kurzové rozdíly a úrokové výnosy stanovené za použití efektivní úrokové míry.

Do této kategorie jsou zařazena finanční aktiva, která splňují SPPI test a jedná se o dluhové nástroje.

Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření

Strategie „Držet, inkasovat a prodat“ má za cíl inkaso smluvních peněžních toků z jistiny a úroků, a také prodej finančních aktiv; model představuje tzv. „smíšený“ obchodní model. Tento model rozlišuje dva různé druhy účetního zacházení pro kapitálové nástroje a dluhové nástroje.

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 vykázány v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy".

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. Při jejich odúčtování nedojde k přeúčtování zisku/ztráty z přecenění vykázaného ve vlastním kapitálu do výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty

Strategie "Řízení na bázi reálné hodnoty" se vztahuje na finanční aktiva, která jsou součástí portfolia, které je spravované a jehož výkonnost je posuzována na bázi reálné hodnoty. Do této

kategorie jsou zařazena také finanční aktiva, které nesplňují SPPI test, 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 a jsou zde zařazeny rovněž všechny deriváty (typickými finančními aktivy jsou dluhové cenné papíry, kapitálové nástroje a podílové listy, deriváty, úvěry a pohledávky). Změny reálné hodnoty včetně kurzových rozdílů se v případě těchto aktiv vykazují ve výkazu zisku a ztráty. Finanční aktiva v tomto modelu nejsou předmětem výpočtu znehodnocení z očekávaných úvěrových ztrát. Obchodní model „Řízení na bázi reálné hodnoty“ nesplní podmínky pro zařazení finančních aktiv do kategorií finanční aktiva v naběhlé hodnotě a finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření a finanční aktiva řízená tímto modelem se musí přeceňovat na reálnou hodnotu do výkazu zisku a ztráty.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

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

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

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

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

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Príloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Prvotní zaúčtování

O finančních aktivech oceňovaných v naběhlé hodnotě Společnost účtuje ke dni realizace obchodu při prvotním zaúčtování. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu zisku a ztráty o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn naběhlých hodnot těchto aktiv. Při prvotním zaúčtování jsou finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou upravenou o transakční náklady.

Oceňování

Následně po prvotním zaúčtování se finanční nástroje oceňované v naběhlé hodnotě budou oceňovat naběhlou hodnotou (AC), za použití efektivní úrokové míry a testovat na snížení hodnoty („impairment“). Do nákladů a výnosů Společnost účtuje o:

- úrokových výnosech (vypočtených za pomoci efektivní úrokové míry);
- tvorbě/rozpuštění opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL);
- ziscích a ztrátách z kurzových rozdílů.

Očekávané úvěrové ztráty – snížení hodnoty finančních aktiv (impairment)

Finanční aktiva, s výjimkou finančních aktiv/závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty, jsou posuzovány z hlediska očekávané úvěrové ztráty vždy v okamžiku prvotního vykázání. Výše očekávaných úvěrových ztrát se aktualizuje vždy k datu účetní závěrky, aby reflektovala změny úvěrového rizika od prvotního vykázání příslušného finančního nástroje.

Společnost hodnotí úvěrové riziko zejména u dluhových nástrojů (cenné papíry, úvěry apod.) na základě ratingů (externích nebo interních). Pokud Společnost nemá k dispozici rating nástroje/protistrany postupuje individuálně (např. výše očekávaných celoživotních úvěrových ztrát bude stanovena na základě diskontovaných očekávaných peněžních toků se zohledněním očekávaného zpeněžení zástav, apod.).

Společnost používá model očekávané úvěrové ztráty u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou, formou opravné položky (impairment), která snižuje hodnotu aktiva a je zaúčtována jako náklad, který je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ (případné snížení opravné položky se promítne do zvýšení hodnoty aktiva a zvýšení zisku).

Společnost používá 12-ti měsíční očekávanou úvěrovou ztrátu pro vyčíslení opravné položky, pokud nedojde od data pořízení finančního nástroje k datu vykázání opravné položky k významnému zvýšení kreditního rizika (Stupeň 1). Při zvýšeném kreditním riziku (Stupeň 2) a znehodnocených aktivech (Stupeň 3) Společnost počítá k datu účetní závěrky, resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

Pro přesun ze Stupně 1 do Stupně 2 posuzuje Společnost změnu v úvěrovém hodnocení protistrany/aktiva. Důvodem pro přesun do Stupně 2 může být skutečnost, že:

- Aktivum je více než 30 dní po splatnosti (vyvratitelná podmínka), nebo

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Príloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

- Dojde k „významnému zvýšení kreditního rizika“ – společnost definovala významné zvýšení kreditního rizika jako snížení ratingu o minimálně jeden celý stupeň neboli tři notche nebo
- Další veřejně dostupné informace indikují výrazné zvýšení kreditního rizika oproti datu porřízení aktiva.

K přesunu aktiva do Stupně 3 dochází, pokud je aktivum znehodnoceno. Významnými indikátory znehodnocení jsou zejména následující situace:

- Aktivum je více než 90 dní po splatnosti (vyvratitelná podmínka), nebo
- Aktivum má externí/interní rating indikující znehodnocení (default)
- Existují další dostupné informace, že dlužník nebude schopen splácet .

Podle zařazení finančních aktiv do jednotlivých stupňů je použit rozdílný způsob výpočtu úroků. Při výpočtu úrokového výnosu je efektivní úroková míra aplikována na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud aktivum není úvěrově znehodnocené), resp. naběhlou hodnotu aktiva (v případě znehodnoceného aktiva).

Pro pohledávky z obchodního styku Společnost uplatňuje zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát pomocí matice opravných položek na základě historických zkušeností Společnosti v oblasti úvěrových ztrát upravených o faktory, které jsou specifické pro dlužníky, obecné ekonomické podmínky a posouzení stávajících i odhadovaných budoucích podmínek k datu účetní závěrky, včetně časové hodnoty peněz, pokud je relevantní.

Kompenzace

Finanční aktiva a závazky jsou kompenzovány a čistá výše je vykázána v rozvaze, jestliže má Společnost právně vymahatelný nárok vykázané částky kompenzovat a má v úmyslu vypořádat příslušné aktivum a příslušný závazek v čisté výši nebo realizovat příslušné aktivum a zároveň ve stejný okamžik vypořádat příslušný závazek. Některá finanční aktiva a závazky mohou být na základě právně vymahatelných smluvních ujednání kompenzována, ale ve výkazech ke kompenzaci nedochází a nejsou vykázána v čisté výši.

i. Peníze a peněžní ekvivalenty

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Společnosti považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

ii. Emitované cenné papíry

Cenné papíry emitované Společností (zakladatelské akcie) splňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a Společnost vykazuje v souladu s IAS 32 (na základě posouzení dodatečných podmínek uvedenými v § 16A-16B, resp. 16C-16D) emitované nástroje jako kapitálový nástroj.

iii. Pohledávky

Pohledávky se vykazují v naběhlé hodnotě snížené o opravnou položku (impairment). Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

iv. Finanční závazky

Společnost klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), pokud jsou podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, nebo jsou určeny k obchodování a nebo jsou označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- byly pořízeny v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- jsou při prvotním vykázání součástí portfolia identifikovaných finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Společností a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- jsou derivátem (kromě derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje).

Finanční závazky je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) pokud:

- takové označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak mohl vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií Společnosti v oblasti řízení rizik nebo investiční strategií a informace o této skupině závazků jsou interně vykazovány, nebo
- jsou součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako oceněná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční závazky, které nejsou oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry.

Všechny finanční závazky (dluhové) jsou u Společnosti prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání jsou závazky vykazovány v naběhlé hodnotě.

Vzhledem k povaze činnosti Společnosti a druhům finančních nástrojů, které drží, se všechna finanční aktiva a pasiva oceňují naběhlou hodnotou (AC) vykázanou do zisku a ztráty v rámci obchodního modelu „Držet a inkasovat“.

(f) Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný provozní majetek je nejprve oceňován pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady a je odepisován/amortizován dle odpisových plánů Společnosti po dobu jeho předpokládané životnosti.

(g) Daň z příjmů a odložená daň

Daňový náklad zahrnuje splatnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce „Ostatní aktiva“.

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 Společnost očekává její realizaci.

(h) Daň z přidané hodnoty

Společnost není plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen DPH). Veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů. Společnost je identifikovanou osobou z důvodu přijetí služeb od zahraničních osob s místem plnění v tuzemsku.

(i) Spřízněné strany

Spřízněné strany Společnosti jsou v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 17.

(j) Položky z jiného účetního období

Položky z jiného účetního období, než kam věcně a časově patří, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Společnosti.

(k) Změny účetních metod platné pro běžné účetní období

Společnost v roce 2025 nezměnila žádné účetní metody a postupy.

Použité účetní metody se neliší od metod předchozího účetního období, s výjimkou níže uvedených nových nebo novelizovaných standardů IFRS, které nejsou relevantní pro Společnost:

- **IAS 21 Dopady změn směnných kurzů: Nedostatečná směnitelnost (novela).**

Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2025, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Vedení společnosti posoudilo, že tato novela nebude mít materiální dopad na účetnictví Společnosti.

(l) Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami IAS – Dopad vydaných standardů a Interpretací, které dosud nenabýly účinnosti

Společnost zvážila využití nových standardů a interpretací, které dosud nejsou pro aktuální účetní období účinné, ale povolují dřívější použití. Nové standardy a interpretace při sestavování těchto výkazů nebyly použity.

Roční zdokonalení účetních standardů IFRS (11.díl)

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2026 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

Tyto úpravy vydané radou IASB v červenci 2024 zahrnují vyjasnění, zjednodušení, opravy a změny v následujících oblastech:

- zajišťovací účetnictví u prvouživatele (IFRS 1),
- zisk nebo ztráta z odúčtování (IFRS 7),
- zveřejnění odloženého rozdílu mezi reálnou hodnotou a transakční cenou (IFRS 7),
- zveřejňování informací o úvěrovém riziku (IFRS 7),
- odúčtování závazků z leasingu nájemcem (IFRS 9),
- transakční cena (IFRS 9),
- určení "faktického zmocněnce" (IFRS 10),
- metoda oceňování pořizovacími náklady (IAS 7).

Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které již byly přijaty Evropskou unií:
(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2026 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

i. Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování – Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů

Novelizace IFRS 9 objasňuje datum prvního zaúčtování nebo odúčtování finančních aktiv a finančních závazků a umožňuje účetní jednotce považovat finanční závazek (nebo jeho část), který bude vypořádán pomocí elektronického platebního systému, za odúčtovaný před datem vypořádání, pokud jsou splněna stanovená kritéria. Novelizace dále poskytuje pokyny pro hodnocení charakteristik smluvních peněžních toků finančních aktiv, které obsahují environmentální, sociální či správní (ESG) prvky nebo jiné podobné podmíněné prvky. Novelizace dále objasňuje zacházení s bezregresními aktivy a smluvně vázanými nástroji.

Novelizace IFRS 7 řeší zveřejňování

- informací o investicích do kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI),
- smluvních podmínek, které mohou změnit načasování nebo výši smluvních peněžních toků.

Nové a novelizované standardy IFRS vydané radou IASB, které dosud nebyly přijaty Evropskou unií:

(Účinné pro roční období začínající 1. ledna 2027 nebo později; dřívější použití je povoleno.)

i. IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce

IFRS 18 zavádí nové požadavky na:

- uvádění specifikovaných kategorií a definovaných mezisoučtů ve výkazu zisku a ztráty*,
- zveřejňování informací o měřících výkonnosti definovaných vedením (management-defined performance measures, aj.) v příloze k účetní závěrce,
- zlepšení sdružování a oddělování informací na základě identifikovaných „rolí“.

* Standard IFRS 18 vyžaduje, aby účetní jednotka klasifikovala všechny výnosy a náklady ve svém výkazu zisků a ztráty do jedné z pěti kategorií: provozní, investiční, z financování, daň z příjmů a ukončované činnosti. Tyto požadavky jsou doplněny požadavky na prezentaci mezisoučtů a součtů do kategorie „provozní zisk nebo ztráta“, „Zisk nebo ztráta před financováním a daní z příjmů“ a „Zisk nebo ztráta“.

ii. IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování

IFRS 19 umožňuje dceřiným společnostem bez veřejné odpovědnosti používat snížené požadavky na zveřejňování informací, pokud jejich mateřská společnost (ultimátní či přímá nebo nepřímá) sestavuje veřejně dostupnou konsolidovanou účetní závěrku v souladu s účetními standardy IFRS. Tyto dceřiné společnosti musí i nadále uplatňovat požadavky na prvotní zachycení, oceňování a vykazování v jiných účetních standardech IFRS. Pokud není stanoveno jinak, tyto účetní jednotky, které se rozhodnou implementovat standard IFRS 19, nebudou muset uplatňovat požadavky na zveřejnění v jiných účetních standardech IFRS.

iii. Úpravy IAS 21 Dopady změn směnných kurzů: Převod do hyperinflační měny vykázování (novely)

Novely IAS 21 vyžadují převod z ne-hyperinflační funkční měny do hyperinflační měny vykázování závěrečným kurzem. Pokud je funkční měna účetní jednotky měna ne-hyperinflační ekonomiky, avšak její měnou vykázování je měna hyperinflační ekonomiky, finanční výkonnost a finanční pozice účetní jednotky se přepočtou do měny vykázování tak, že se veškeré hodnoty (tj. aktiva, závazky, položky vlastního kapitálu, výnosy a náklady) a veškeré srovnávací údaje přepočtou závěrečným kurzem k datu nejnovějšího výkazu o finanční pozici. Účetní jednotka, jejíž funkční měna i měna vykázování jsou měnou hyperinflační ekonomiky, přepracuje srovnávací údaje zahraniční jednotky, jejíž funkční měna je měnou ne-hyperinflační ekonomiky, použitím všeobecného cenového indexu na srovnávací údaje této zahraniční jednotky.

iv. Novelizace IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem

(Datum účinnosti odloženo na neurčito, nicméně dřívější aplikace je možná).

Novelizace objasňuje, že v případě transakce týkající se přidruženého či společného podniku závisí rozsah vykázání zisku nebo ztráty na tom, zda prodaná či vložená aktiva představují podnik, přičemž:

- zisk nebo ztráta se vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká převodu aktiva nebo aktiv, která představují podnik (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti), kdežto
- zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem týká aktiv, která nepředstavují podnik (i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

Společnost neočekává, že by přijetí výše uvedených standardů a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Společnosti v budoucích účetních obdobích.

(m) Informace o celkové výši závazků, podmíněných závazků a poskytnutých věcných zajištění, které nejsou vykázány v rozvaze

Společnosti nevznikly mimo rozvahové závazky, podmíněné závazky ani neposkytla věcná zajištění.

(n) 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.

3 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, PŘEDPOKLADY A ODHADY

Některé částky v této účetní závěrce byly stanoveny na základě účetních úsudků a s použitím odhadů a předpokladů. Tyto odhady a předpoklady vycházejí z předchozích zkušeností a dalších podkladů, například z plánů a prognóz budoucího vývoje, které jsou v současnosti považovány za realistické. Vzhledem k tomu, že s těmito předpoklady a odhady je spojena určitá míra nejistoty, může dojít v budoucnu na základě skutečných výsledků k úpravě účetní hodnoty souvisejících aktiv a závazků.

Účetní úsudky, odhady a předpoklady jsou pravidelně přehodnocovány a jejich změny jsou promítány do hodnot zobrazených v účetnictví.

Při sestavení účetní závěrky byly použity následující nejvýznamnější účetní úsudky, odhady a předpoklady:

1 *Posouzení obchodních modelů a vyhodnocení SPPI testu*

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 (viz bod 2 písm. e) Finanční nástroje), který definuje způsob, jakým Společnost řídí finanční aktiva s cílem generování peněžních toků. Společnost určuje obchodní model na úrovni, která odráží, jak jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů, zejména na základě strategie Společnosti, finančních nástrojů v portfoliu, hodnocení výkonnosti, sledování rizik a hodnocení/odměňování správců portfolia. Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, Společnost hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

Společnost sleduje finanční aktiva, která jsou odúčtována před datem splatnosti, aby porozuměla důvodu jejich prodeje a zda jsou tyto důvody konsistentní s cílem, pro něž je aktivum drženo. Sledování je součástí průběžného hodnocení Společnosti, zda je obchodní model, v jehož rámci jsou zbývající aktiva držena, nadále vhodný, a pokud ne, zda došlo ke změně obchodního modelu, a tedy i potenciální změně klasifikace těchto aktiv. Žádné takové změny nebyly během vykazovaného období třeba.

2 *Reálná hodnota finančních nástrojů*

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů, jsou popsány v bodu 19.

3 *Očekávané úvěrové ztráty (ECL)*

Informace o předpokladech a odhadech, které mají významný vliv na stanovení očekávaných úvěrových ztrát, jsou popsány v bodu 21.

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Zůstatky na běžných účtech	122 909	72 045
Celkem	122 909	72 045

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. Kč	Pořízení	Celkem
Pořizovací cena	895	895
K 1. lednu 2025	895	895
Přírůstky	0	0
Odpisy	199	199
Úbytky	0	0
K 31. prosinci 2025	696	696

tis. Kč	Pořízení	Celkem
Pořizovací cena		
K 4. červnu 2024	0	0
Přírůstky	895	895
K 31. prosinci 2024	895	895

6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky z obchodních vztahů	1 578	244
Zůstatek na účtu IB	0	1
Poskytnuté zálohy	7	0
Dohadné účty aktivní	266	0
Celkem	1 851	245

7 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Náklady příštích období	93	41
Celkem	93	41

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky k dodavatelům	7 418	5 176
Závazky vůči zaměstnancům	193	93
Závazky vůči zdravotním pojišťovnám a institucím sociálního zabezpečení	121	54
Závazky vůči státu	670	12
Dohadné účty pasivní	1 312	764
Závazky ke klientům fondů plynoucí z vkladů	108 560	62 717
Celkem	118 274	68 816

9 REZERVY

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Rezerva na daň z příjmu	631	192

10 VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Základní kapitál splacený (tis. Kč)	3 500	3 500

Rozdělení zisku/uhrazení ztráty

Společnost za období od 1. ledna do 31. prosince 2025 vykázala kladný výsledek hospodaření ve výši 2 944 tis. Kč. Zisk ve výši 2 944 tis. Kč bude navržen k převedení na účet nerozdělených zisků z předchozích období.

Společnost za období od 4. června do 31. prosince 2024 vykázala kladný výsledek hospodaření ve výši 718 tis. Kč. Zisk ve výši 718 tis. Kč byl převeden na účet nerozdělených zisků z předchozích období.

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

11 PODROZVAHOVÁ PASIVA

Společnost převzala k obhospodařování majetek fondu v celkové výši 1 146 219 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 161 710 tis. Kč).

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Golden Gate Champions, otevřený podílový fond	176 071	40 319
Golden Gate Permanentní, otevřený podílový fond	970 148	121 391
Celkem	1 146 219	161 710

12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Úroky z úvěru	1 353	384
Celkem	1 353	384

13 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2025	od 4. 6. 2024 do 31. 12. 2024
Obhospodařování	67 065	19 918
Celkem	67 065	19 918

Výnosy z poplatků a provizí byly realizovány v České republice.

14 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2025	od 4. 6. 2024 do 31. 12. 2024
Bankovní poplatky	219	28
Správní poplatky	70	124
Provize za obhospodařování	5 529	223
Odměny ze vstupních poplatků	47 230	15 578
Pojištění odpovědnosti	113	0
Celkem	53 161	15 953

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

15 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2025	za období od 4. června 2024 do 31. prosince 2024
Nájemné	216	90
Příspěvky na úhradu nákladů fondu CHF	561	230
Příspěvky na úhradu nákladů fondu PF	734	293
Strategické řízení	0	170
Outsourcing Conseq	1 495	640
Právní,notář,znalec.	1 494	516
Audit	118	119
Služby IT	350	140
Licence GIS	220	95
Audit - fondy	245	327
Náklady na mzdy	3 933	737
Poradenství	1 344	0
Ostatní náklady	606	82
Celkem	11 316	3 439

16 DAŇ Z PŘÍJMŮ

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2025	od 4. 6. 2024 do 31. 12. 2024
Daň splatná za běžné účetní období	796	192
Celkem	796	192

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2025	od 4. 6. 2024 do 31. 12. 2024
Zisk nebo ztráta před zdaněním	3 740	910
Daňově neuznatelné náklady	110	0
Položky snižující základ daně	-60	0
Daňový základ	3 790	910
Daň z příjmů za běžné období ve výši 21 %	796	192

K 31. prosinci 2025 vykazala Společnost rezervu na daň z příjmu ve výši 631 tis. Kč (k 31. 12. 2024: 192 tis. Kč), která vznikla z vlastní daňové povinnosti ve výši 796 tis. Kč (k 31.12.2024: 192 tis. Kč), ponížené o zaplacené zálohy na daň ve výši 165 tis. Kč (k 31.12.2024: 0 tis. Kč).

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

(c) Odložená daňová pohledávka

Společnost o odložené daňové pohledávce neúčtuje.

17 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Odběratelé	1 576	243

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dohadné účty pasivní	1 251	319
Dodavatelé	6 937	4 266

tis. Kč	2025	od 4. 6. 2024 do 31. 12. 2024
Výnosy		
Obhospodařování	11 059	446
Náklady		
Příspěvky na úhradu nákladů	1 295	523

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům.

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

18 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKU

Společnost klasifikuje své finanční aktiva a finanční závazky jako oceňované:

Aktiva

- naběhlou hodnotou (AC)

Závazky

- naběhlou hodnotou (AC)

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

tis. Kč	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2025			
Pohledávky za bankami	122 909	0	122 909
Ostatní pohledávky	1 851	0	1 851
Ostatní pasiva	0	-118 274	-118 274
Celkem	124 760	-118 274	6 486

tis. Kč	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	Celkem
K 31. prosinci 2024			
Pohledávky za bankami	72 045	0	72 045
Ostatní pohledávky	245	0	245
Ostatní pasiva	0	- 62 717	- 62 717
Celkem	72 290	- 62 717	9 573

19 REÁLNÁ HODNOTA AKTIV A ZÁVAZKŮ

Mezinárodní účetní standardy požadují i u aktiv a závazků, které nejsou primárně oceňovány reálnou hodnotou, jejich reálnou hodnotu zveřejnit. Pro její vyčíslení Fond postupoval dle níže popsaných pravidel.

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

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do **úrovně 2**.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištělé tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištělé, je nástroj klasifikován v rámci **úrovně 2** hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na **úrovni 2** obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjištělý vstup oceňovacího modelu významný, je daný nástroj klasifikován v rámci **úrovně 3** hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na **úrovni 3** se pro stanovení reálné hodnoty používají také znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu, apod.), oceňovací modely třetích stran a interní modely Administrátora.

20 FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Společnost se v souladu se svým předmětem podnikání nezabývá aktivním obchodováním s finančními nástroji na vlastní účet a je vystavena tržním rizikům, které vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Mezi hlavní sledovaná tržní rizika patří měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity, která jsou popsána níže a jimž je Společnost vystavena z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

(a) Měnové riziko

Společnost je vystavena měnovému riziku vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

V tabulce je uvedena měnová pozice Společnosti podle jednotlivých měn

31. prosince 2025

tis. Kč	EUR	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	0	122 909	122 909
Dlouhodobý hm. majetek	0	0	0	696	696
Ostatní aktiva	0	0	0	1 851	1 851
Náklady příštích období	0	0	0	93	93
Celkem aktiva	0	0	0	125 549	125 549
Ostatní pasiva	0	0	0	118 274	118 274
Výnosy příštích období	0	0	0	113	113
Rezervy (daně)	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	7 162	7 162
Celkem pasiva	0	0	0	125 549	125 549
Gap	0	0	0	0	0

31. prosince 2024

tis. Kč	EUR	USD	GBP	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	0	72 045	72 045
Dlouhodobý hm. majetek	0	0	0	895	895
Ostatní aktiva	0	0	0	245	245
Náklady příštích období	0	0	0	41	41
Celkem aktiva	0	0	0	73 226	73 226
Ostatní pasiva	0	0	0	68 816	68 816
Rezervy	0	0	0	192	192
Vlastní kapitál	0	0	0	4 218	4 218
Celkem pasiva	0	0	0	73 226	73 226
Gap	0	0	0	0	0

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

(b) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn výrazně růst i klesat především v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Účetní hodnota úročených aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

31. prosince 2025

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	122 909	0	0	0	0	122 909
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	696	696
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 851	1 851
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	93	93
Celkem aktiva	122 909	0	0	0	2 640	125 549
Ostatní pasiva	0	0	0	0	118 274	118 274
Výnosy příštích období	0	0	0	0	113	113
Rezervy (daně)	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	7 162	7 162
Celkem pasiva	0	0	0	0	125 549	125 549
Gap	122 909	0	0	0	-122 909	0

31. prosince 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	72 045	0	0	0	0	72 045
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	895	895
Ostatní aktiva	0	0	0	0	245	245
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	41	41
Celkem aktiva	72 045	0	0	0	1 181	73 226
Ostatní pasiva	0	0	0	0	68 816	68 816
Rezervy	0	0	0	0	192	192
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 218	4 218
Celkem pasiva	0	0	0	0	73 226	73 226
Gap	72 045	0	0	0	-72 045	0

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Príloha k účetní závěre

Rok končící 31. prosince 2025

c) Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Společnost řídí riziko likvidity aplikací těchto nástrojů:

- limity;
- evidenci významných krátkodobých provozních závazků se splatností do 30 dnů;
- zátěžovým a zpětným testováním likvidity Společnosti v souladu s platnou legislativou;

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

31. prosince 2025

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	122 909	0	0	0	0	122 909
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	696	696
Ostatní aktiva	1 851	0	0	0	0	1 851
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	93	93
Celkem aktiva	124 760	0	0	0	789	125 549
Ostatní pasiva	117 643	631	0	0	0	118 274
Výnosy příštích období	0	0	0	0	113	113
Rezervy (daně)	0	0	0	0	0	0
Vlastní kapitál	0	0	0	0	7 162	7 162
Celkem pasiva	117 643	631	0	0	7 275	125 549
Gap	7 117	-631	0	0	-6 486	0

31. prosince 2024

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	72 045	0	0	0	0	72 045
Dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	895	895
Ostatní aktiva	245	0	0	0	0	245
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	41	41
Celkem aktiva	72 290	0	0	0	936	73 226
Ostatní pasiva	68 816	0	0	0	0	68 816
Rezervy	0	192	0	0	0	192
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 218	4 218
Celkem pasiva	68 816	192	0	0	4 218	73 226
Gap	3 474	-192	0	0	-3 282	0

d) Citlivostní analýza

Společnost má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Společnost pověřila Risk Management stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik. Zásady metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity Společnosti.

Nízká míra citlivosti Společnosti na negativní vlivy, které ovlivňují kapitálovou pozici Společnosti spolu se systémem řízení rizik, který Risk Management vyhodnotil jako dostatečný pro zdokumentování odolnosti Společnosti vůči změnám tržních a ekonomických podmínek, dovoluje Společnosti neprovádět v pravidelných intervalech citlivostní analýzu formou zátěžových testů. Citlivost společnosti na rozumně možné změny tržních rizik byla vyhodnocena jako nevýznamná.

21 FINANČNÍ NÁSTROJE – OPERAČNÍ, PRÁVNÍ, ÚVĚROVÉ A OSTATNÍ RIZIKA

Společnost má implementovány vnitřní předpisy a procesy týkající se řízení operačního rizika. Společnost má vytvořeny pohotovostní plány pro mimořádné situace. Společnost, je-li to možné, snižuje pravděpodobnost výskytu událostí operačního rizika resp. Jejich dopad na Společnost vhodnými nástroji závazkového práva.

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty vyplývající ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko.

Společnost je vystavena úvěrovému riziku zejména z repo operací a reverzních repo operací, rizika selhání Protistrany z obchodů a dalších operací, kde vzniká expozice vůči Protistraně (např. termínované vklady, dluhopisy, deriváty, pohledávky z běžného obchodního styku apod.)

Společnost řídí úvěrové riziko zejména omezením expozic vůči jednotlivým protistranám, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce, kontrolou limitů, apod. Veškerá aktiva Společnosti jsou vázána v rámci českého finančního sektoru a se spřízněným osobami, a proto vedení Společnosti nepokládá úvěrové riziko za významné.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

Veškerá aktiva Společnosti k 31. 12. 2025 jsou aktivy tuzemskými.

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Príloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

Maximální úvěrová expozice finančních aktiv

	Rozvaha	Podrozvaha	Expozice vůči úvěrovému riziku celkem	Poskytnuté zajištění	Hlavní druh zajištění
31. prosince 2025					
Úvěry a pohledávky za bankami	122 909	0	122 909	x	x
31. prosince 2024					
Úvěry a pohledávky za bankami	72 045	0	72 045	x	x

Očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Pro vyčíslení rizika selhání protistrany a posouzení případného znehodnocení používá Společnost buď externích ratingů zavedených ratingových agentur (pokud jsou k dispozici), případně je stanoven interní rating společnosti pro neobchodované dluhové CP/protistrany, resp. dlužníky bez ratingu, přičemž zařazuje nástroje do 3 stupňů úvěrového znehodnocení.

K datu pořízení je aktivum (pokud není znehodnocené) zařazené do prvního stupně. Pokud od data pořízení dojde k významnému zvýšení kreditního rizika, dochází k přesunu do druhého stupně, do třetího stupně je pak zařazeno aktivum znehodnocené.

Vyčíslení ECL

IFRS 9 požaduje pro dluhové finanční nástroje oceněné AC nebo FVOCI tvorbu opravných položek (dále též znehodnocení, nebo impairment) na základě výpočtu očekávaných úvěrových ztrát.

Výše impairmentu zohledňuje očekávané úvěrové ztráty z finančního aktiva (nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku) se zohledněním časové hodnoty peněz a veškeré přiměřené a doložitelné informace dostupné k datu vykazání včetně zohlednění dostupných prospektivních informací.

Při pořízení a pokud nedojde od pořízení do data vykazání k významnému zvýšení kreditního rizika, Společnost používá pro tyto finanční nástroje 12-ti měsíční ECL pro vyčíslení impairmentu. V případě znehodnocených aktiv, případně při významném zvýšení kreditního rizika bude Společnost počítat k datu účetní závěrky, resp. k datu ocenění očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání.

Společnost začleňuje informace o vyhlídkách do budoucna jednak při posuzování, zda se úvěrové riziko finančního nástroje od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, tak při stanovení očekávaných úvěrových ztrát.

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

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

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

V případě cenných papírů je pro PD a LGD použito statistických modelů na základě ratingu protistrany (historická data společnosti Moody's – Annual Default study), v případě zvýšení kreditního rizika může být výše očekávané celoživotní ztráty stanovena i individuálně posouzením očekávaných peněžních toků.

U některých transakcí - typicky Termínované vklady, Maržové účty a Reverzní repo obchody, které jsou ve Společnosti téměř výlučně prováděny u tuzemských bank (s investičním ratingem), se splatností zpravidla do 1 roku, považuje Společnost riziko protistrany obvykle za minimální (v případě Reverzního repa je navíc expozice plně zajištěna CP). Při signifikantním zhoršení ratingu protistrany Společnost situaci posuzuje individuálně a případný impairment by vyčíslila dle výše uvedených pravidel.

Pro pohledávky z obchodního styku – typicky pohledávky provozní, pohledávky vůči nájemníkům, uplatňuje Společnost zjednodušený přístup pro výpočet očekávaných ztrát (viz IFRS 9, odst. 5.5.15) a uplatňuje tak pro výpočet ECL metodu celoživotních očekávaných ztrát pomocí matice opravných položek. Posouzení a zaúčtování probíhá na roční bázi. Hodnoty PD nejsou stanoveny na základě historických dat (pro danou historii analyzovaných dat neneviduje společnost zpravidla žádné pohledávky po splatnosti, na kterých by byla zaznamenána ztráta), ale expertním odhadem. Protože se jedná o krátkodobé pohledávky, časová hodnota peněz není ve výpočtu zohledněna.

Golden Gate investiční společnost, a.s.

Příloha k účetní závěrce

Rok končící 31. prosince 2025

23 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti

Datum sestavení

23. dubna 2026

Podpis statutárního zástupce

Ing. Štěpán Pírko
předseda představenstva