

rohlik
fund



ČTVRTLETNÍ REPORT FONDU ROHLIK GROWTH SICAV

Za období končící 30. června 2026

Základní informace o fondu

Identifikační údaje

Název:	Rohlik Growth SICAV a.s.
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorů (FKI)
Datum založení:	11/2024
ISIN investiční třída IA A CZK:	CZ0008053816
ISIN investiční třída IA A EUR:	CZ0008053824
ISIN investiční třída IA Insti EUR:	CZ0008053832

Klíčoví poskytovatelé služeb

Administrátor:	AMISTA investiční společnost, a.s.
Depozitář:	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
Auditor:	KPMG Česká republika, s.r.o.
Oceňovatel:	Externí znalec TPA Valuation & Advisory s.r.o.

Investiční strategie a performance podkladového aktiva

Fond Rohlik Growth SICAV je specializovaným nástrojem pro kvalifikované investory, který se zaměřuje výhradně na investice do akcií společnosti Rohlik Group. Penetrace online prodeje potravin je ve většině evropských zemí sice stále nízká, ale poptávka po rychlosti, spolehlivosti a pohodlí zároveň nebyla ještě nikdy vyšší.

Společnost Rohlik Group je už přítomna v pěti zemích střední Evropy a díky svému technologickému náskoku, operační efektivitě a silné tržní pozici má předpoklady stát se dominantním hráčem v tomto segmentu. Úspěšnost zákaznické propozice Rohlik Group demonstruje vysoký ukazatel Net Promoter Score (na všech trzích NPS > 80) a také spolupráce Rohlik Group s Amazonem v Německu. V této zemi firma Rohlik Group se svou propozicí zcela nahradila původní nabídku Amazon Fresh.

Fiskální rok 2025 byl pro Rohlik Group přelomový. Společnost tento rok dosáhla milníku **tržeb 1,5 miliard EUR** (meziročně +33 %). Její **hrubý zisk stoupl na 517,3 mil. EUR** (meziročně +36 %). Společnost za rok doručila celkem 22,7 milionu objednávek (meziročně +30 %) – vyřídila přinejmenším jednu objednávku každou sekundu a půl. Skupina vůbec poprvé ve své historii dosáhla celoročně kladné hodnoty upravené skupinové EBITDA ve výši 23,2 mil. EUR. Od prosince 2025 je společnost zisková v každém jednotlivém měsíci a její

provozní cash flow se poprvé v historii dostalo taktéž do kladných čísel. To zřetelně dokazuje, že její model je zároveň silně škálovatelný i ziskový.

Tato historická výkonnost je přímým důsledkem dlouhodobého budování Rohlik Group jako **AI-řízené technologické společnosti**, nikoliv pouze jako prodejce potravin, který AI okrajově využívá. Proprietární technologická platforma dnes v reálném čase řídí zaměstnance, robotiku a zásoby napříč distribučními centry. Predikce poptávky je natolik přesná, že Rohlik Group vyhazuje zhruba čtyřikrát méně potravin než běžný supermarket. Během uplynulého roku byl všem zákazníkům s prémiovým členstvím Xtra spuštěn nákupní AI asistent Maia. Celoskupinová produktivita vychystávání vzrostla meziročně o 10,3 %. Své technologické know-how skupina úspěšně vyčlenila do platformy Veloq. Veloq uzavřel globální partnerství s lídry v automatizaci jako, AutoStore a Sereact, a aktivně jedná s více než padesáti retailery z Evropy a Severní Ameriky. Jak zmiňuje zakladatel Tomáš Čupr, Veloq přináší desetiletí výzkumu a provozních zkušeností nabídnutých globálnímu trhu s potravinami v odhadované hodnotě 10 bilionů EUR.

Více o hospodaření podkladového aktiva je k dispozici zde: www.rohlik.fund/dokumenty-ke-stazeni

Výkonnost fondu k 30. červnu 2026

Čistá hodnota aktiv (NAV)

Třída akcií	Fondový kapitál	Jednotková cena	Měna	Zhodnocení od vzniku
Třída IA A CZK	745 907 tis. CZK	1,1231 CZK	CZK	+12,3 %
Třída IA A EUR	2 658 tis. EUR	1,1498 EUR	EUR	+15,0 %
Třída IA Insti EUR	17 537 tis. EUR	1,1691 EUR	EUR	+16,9 %

Třída IA AZ EUR má fondový kapitál 15 000 tis. EUR, třída IA P EUR má fondový kapitál 1 193 tis. EUR, třída IA B EUR má fondový kapitál 71 586 tis. EUR a třída IA C EUR má fondový kapitál 70 213 tis. EUR. Celková hodnota fondového kapitálu je 5,1 miliardy CZK.

Struktura portfolia k 30. 6. 2026

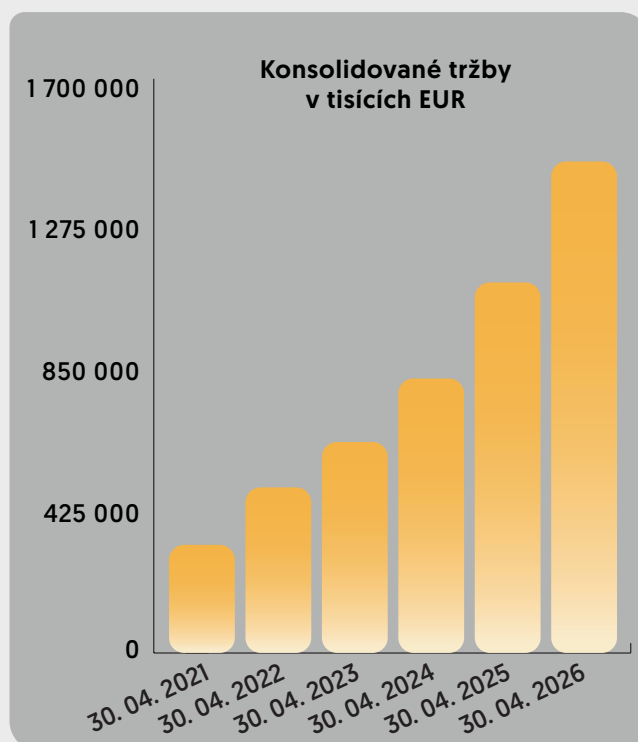
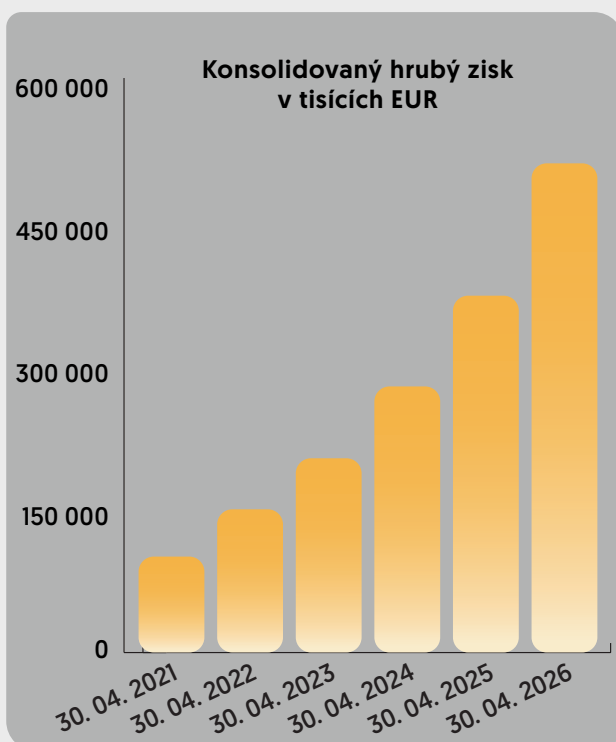
Akcie Rohlik Group: 99,9 %, hodnota akcií je 5,1 miliardy CZK

Ostatní aktiva: 0,1 %

Rohlik Group – analýza jediného zásadního aktiva

Finanční výsledky za fiskální rok 2025

Rohlik Group dosáhla ve fiskálním roce 2025 [končícím 30. dubna 2026] významných výsledků:



Tržby

1 479,7 mil. €
(+32,8 %)

Hrubý zisk

517,3 mil. €
(+36,1 %)

Včasnost doručení

97 %
(15 min. okno pro doručení)

Počet objednávek

22,7 mil.
(+29,5 %)

Group EBITDA

23,2 mil. €

Růst tržeb

31,3 % p. a.
(průměrný roční za 5 let)

Růst hrubého zisku

35,5 % p. a.
(průměrný roční za 5 let)

Produktivita

+10,3 % v distribučních centrech

Hrubá marže a její růst

35 % + 0,9 p. b.

Ekonomika v jednotlivých zemích

Česká republika: prokazuje dlouhodobě ziskovost, růst tržeb 26 %;

Německo: exkluzivní partnerství se společností Amazon, růst tržeb 43 %;

Maďarsko: růst tržeb 35 %, v Biatorbágy bylo otevřeno první automatizované distribuční centrum pro online prodej potravin v Maďarsku; **Rumunsko:** růst tržeb 41 %;

Rakousko: růst tržeb 67 %, vídeňský sklad zahájil provoz prvního automatizovaného expedičního systému na světě založeného na technologii AutoStore.

Zhodnocení výkonnosti fondu

Od založení fondu v listopadu 2024 dosáhl fond Rohlik Growth SICAV k 30. 6. 2026 zhodnocení všech tříd akcií IA A a IA Insti v rozmezí 12,3 až 16,9 %. Hodnota společnosti podle ocenění externím znalcem, které bylo následně potvrzeno administrátorem fondu, Amista investiční společnost, byla k 30. 6. 2026 stanovena na 2,058 miliardy EUR. Oproti 31. 3. 2026 hodnota akcií fondu poklesla o 5,02 % u akcií IA A CZK, 4,22 % u akcií IA A EUR a 4,65 % u akcií IA Insti EUR.

Ocenění společností typu Rohlik Group se opírá o dva pilíře: tržní násobky srovnatelných firem a vlastní finanční výkonnost společnosti. V prvním pololetí 2026, převážně v důsledku geopolitických událostí, ochladil trh svůj přístup k celému e-commerce sektoru. Tržní násobky srovnatelných společností klesly přibližně o 10 %. Tento externě podmíněný pokles by sám o sobě vedl k výrazně většímu snížení hodnoty společnosti. Rohlik Group jej však z velké části kompenzovala svou hospodářskou výkonností. Upravená konsolidovaná EBITDA a provozní cash flow Rohlik Group, poprvé v historii společnosti, byly kladné v každém měsíci prvního kalendářního pololetí 2026. Zároveň společnost zvýšila tržby o 33 %. Aktuální ocenění tak odráží solidní fundamenty aktiva, nikoli jen krátkodobý tržní sentiment.

Stabilní přechod do ziskovosti prokazuje finanční udržitelnost obchodního modelu a tvoří pevný základ pro další růst hodnoty, jakmile se tržní sentiment opět zotaví.

Za investiční podvýbor, Rohlik Growth SICAV a.s.

Kontaktní informace: www.rohlik.fund

Tento dokument je určen výhradně kvalifikovaným investorům ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb. Obsahuje zjednodušené informace a nenahrazuje statut fondu ani sdělení klíčových informací. Fond nese rizika spojená s koncentrací na jediný neobchodovaný subjekt, měnovým vývojem a obecnou volatilitou trhů. Historická výkonnost není zárukou budoucích výnosů. Před investičním rozhodnutím se seznamte s kompletní dokumentací fondu.