

rohlik  
fund



# KVARTÁLNÍ REPORT FONDU ROHLIK GROWTH SICAV

Za období končící 31. prosince 2025

# Základní informace o fondu

## Identifikační údaje

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

## Klíčovní poskytovatelé služeb

<b>Administrátor:</b>	AMISTA investiční společnost, a.s.
<b>Depozitář:</b>	ATLANTIK finanční trhy, a.s.
<b>Auditor:</b>	KPMG Česká republika, s.r.o.
<b>Oceňovatel:</b>	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. Investiční strategie fondu staví na obrovském růstovém potenciálu online prodeje potravin v Evropě, a to zejména v Německu, které na tento model teprve přechází.

Skupina 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.

Kalendářní rok 2025 byl pro skupinu přelomový. Skupina překročila milník **tržeb 1,3 miliardy EUR** (meziročně +35 %) a doručila rekordních 21,2 milionu objednávek (meziročně +32 %). Zásadním úspěchem je dosažení bodu zvratu v ziskovosti. V prosinci 2025 vygenerovala na konsolidované bázi kladnou skupinovou EBITDA (bez započtení nespustěných skladů). Tento milník se navíc potvrdil jako udržitelný trend. Po konci reportovacího období vykázala skupina podle aktuálních dat pozitivní konsolidovanou EBITDU, a to jak v lednu, únoru a i březnu 2026. Skupina tak definitivně prokázala schopnost signifikantně růst a současně být udrži-

telně zisková. **Hrubý zisk skupiny stoupl v kalendářním roce 2025 na 455 mil. EUR** (meziročně +32 %). To zřetelně dokazuje, že její model je zároveň škálovatelný i ziskový.

Skupina signifikantně snížila náklady poslední míle díky efektivnějšímu trasování (včetně nasazení větších vozů) a přechodu na elektromobily s technologií Batswap (okamžitá výměna baterií eliminující prostoje při nabíjení).

Svůj AI operační systém ARCOS začíná Rohlik Group zpřístupňovat obchodníkům s potravinami po celém světě. Technologická B2B platforma **Veloq**, součást Rohlik Group, která nabízí proprietární digitální infrastrukturu pro potravinářský maloobchod, může odemknout hodnotu daleko za hranicemi vlastní prodejní sítě Rohlik Group.

Rohlik Group se díky investicím do R&D posunuje z pozice retailového prodejce rovněž do pozice silného technologického hráče a mění se na „Deep Tech“ společnost. Konkurenci poráží zavedením umělé inteligence a robotizace – například v Berlíně plně autonomní AI paže Sereact kompletují zboží s minimální chybovostí. Tento posun skupiny vytváří potenciál pro tvorbu dlouho-dobé hodnoty.

Na veřejných trzích totiž bývají technologické platformy oceňovány na vyšších násobcích než čistě maloobchodní, kapitálově náročné firmy. To vytváří potenciál pro tvorbu dlouhodobé hodnoty.

Více o hospodaření podkladového aktiva je k dispozici zde: [www.rohlik.fund/dokumenty-ke-stazeni](http://www.rohlik.fund/dokumenty-ke-stazeni)

# Výkonnost fondu k 31. prosinci 2025

## Čistá hodnota aktiv (NAV)

Třída akcií	Fondový kapitál	Jednotková cena	Měna	Zhodnocení od vzniku
Třída IA A CZK	771 657 tis. CZK	1,1618 CZK	CZK	+16,2 %
Třída IA A EUR	2 752 tis. EUR	1,1903 EUR	EUR	+19,0 %
Třída IA Insti EUR	18 222 tis. EUR	1,2147 EUR	EUR	+21,5 %

Třída IA AZ EUR má fondový kapitál 15 640 tis. EUR, třída IA P EUR má fondový kapitál 1 559 tis. EUR, třída IA B EUR má fondový kapitál 74 640 tis. EUR a třída IA C EUR má fondový kapitál 73 641 tis. EUR. Celková hodnota fondového kapitálu je 5,3 miliardy CZK.

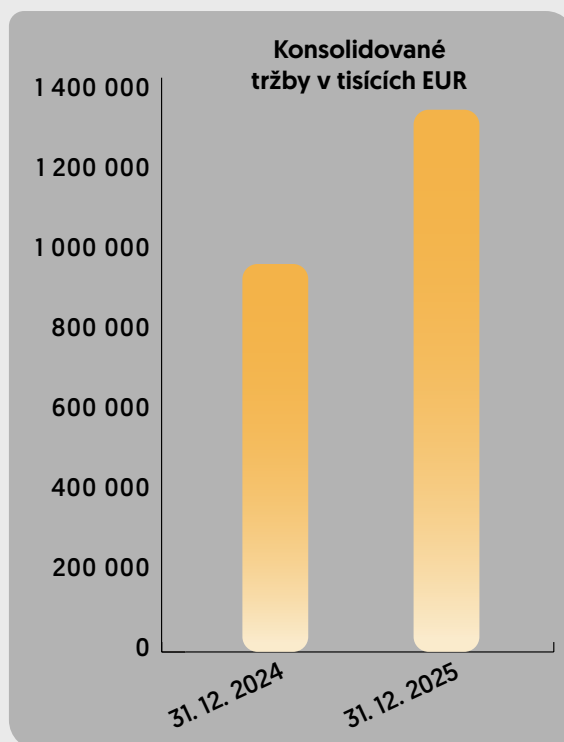
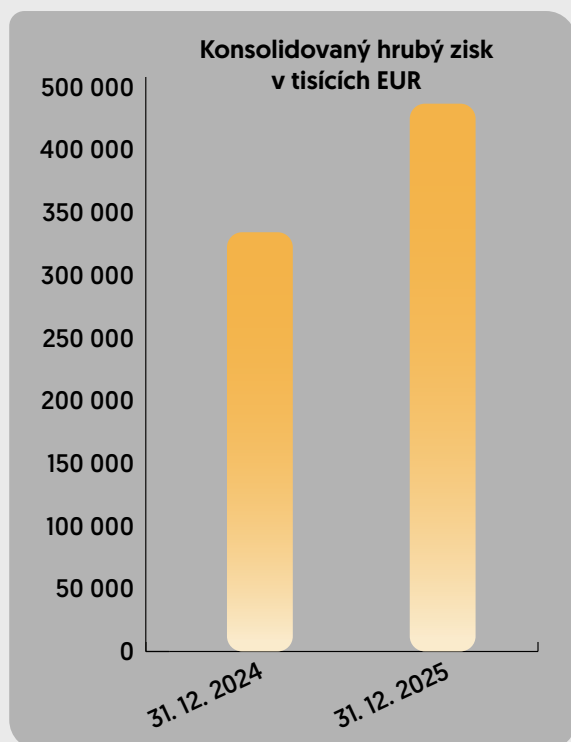
## Struktura portfolia k 31. 12. 2025

Akcie Rohlik Group: 99,8 %, hodnota akcií je 5,3 miliardy CZK.  
Ostatní aktiva: 0,2 %

# Rohlik Group – analýza jediného zásadního aktiva

## Finanční výsledky za kalendářní rok 2025

Rohlik Group dosáhla v kalendářním roce 2025 významných výsledků. Rohlik Group má fiskální rok od 1. května do 30. dubna, ale pro účely tohoto reportu k 31. 12. 2025 porovnáváme období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 s obdobím od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025.



### Tržby

1 333 mil. EUR  
(+35 %)

### Hrubý zisk

455 mil. EUR  
(+32 %)

### Počet objednávek

21,2 mil. objednávek  
(+32 %)

### Tržby v prosinci 2025

139,5 mil. EUR

### Mnichov

celý rok pozitivní provozní marže  
na objednávku

### Počet objednávek v prosinci 2025

2,1 mil. objednávek

### Upravená EBITDA v ČR

72 mil. EUR (kalendářní rok 2025)

### Růst počtu objednávek v Německu

+70 %

### Růst počtu objednávek v Rakousku

+89 %

## Ekonomika v jednotlivých zemích:

**Česká republika:** Prokazuje dlouhodobě ziskovost, upravená EBITDA (manažerský ukazatel před úroky, odpisy, zdaněním a alokací centrály) za kalendářní rok 2025 dosáhla excelentních 72 mil. EUR.

**Německo:** Objem objednávek vzrostl v rámci kalendářního roku o ohromujících 70 % (v prosinci rekordních 350 000 nákupů), k čemuž přispělo i exkluzivní partnerství s Amazonem a Woltem. Mnichov si celoročně drží kladnou provozní marži.

**Maďarsko:** 24% růst tržeb, na konci října 2025 spuštěn druhý sklad [BUD2], který je vybaven robotickou automatickou expedicí s roboty AutoStore, která skokově snižuje náklady.

**Rumunsko:** Dynamická expanze s výborným meziročním růstem tržeb o 43 %.

**Rakousko:** Růst celkového počtu objednávek mezi kalendářními roky 2024 a 2025 o úctyhodných 89 %. Ve Vídni implementována jako první na světě robotická expedice s roboty AutoStore, která skokově snižuje náklady.

## Události po konci reportovacího období (aktuální vývoj v Q1 2026)

Ačkoliv finanční data a ocenění fondu v tomto reportu striktně zachycují stav uzavřený k 31. prosinci 2025, pro úplnost informujeme o mimořádně úspěšném vstupu podkladového aktiva do nového roku. Jak je zmíněno v úvodu, skupině se podařilo navázat na prosincový bod zvratu v ziskovosti a po celé první čtvrtletí (leden, únor, březen 2026) reportovala kladnou konsolidovanou EBITDA. Tento silný start potvrzuje plánovanou dlouhodobou ziskovost obchodního modelu celé skupiny.

## Zhodnocení výkonnosti fondu

Od založení fondu v listopadu 2024 dosáhl fond Rohlik Growth SICAV k 31. 12. 2025 zhodnocení všech tříd akcií IA A a IA Insti v rozmezí 16,2 až 21,5 %. Fond Rohlik Growth SICAV vstupoval do akcionářské struktury Rohlik Group při stejné valuaci (1,65 mld. EUR) jako přední mezinárodní investoři, například Index Ventures, Quadrille, Sofina nebo Evropská banka pro obnovu a rozvoj (EBRD). Od té doby byznys Rohlik Group vyrostl a hodnota společnosti podle ocenění externím znalcem, které bylo následně revidováno administrátorem fondu Amista investiční společnost, dosáhla k 31. prosinci 2025 výše 2,078 miliardy EUR, což je o 26 % vyšší údaj oproti hodnotě, za níž fond Rohlik Growth SICAV a.s. do společnosti vstupoval. Fond **Rohlik Growth** SICAV poskytuje investorům přístup k tomuto růstu s atraktivní výnosovou ambicí a nulovým poplatkem za správu fondu.

Za investiční podvýbor, Rohlik Growth SICAV a.s.

**Kontaktní informace:** [www.rohlik.fund](http://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.