

rohlik
fund



PŮLROČNÍ REPORT FONDU ROHLIK GROWTH SICAV

Za období končící 30. června 2025

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. Investiční strategie fondu je založena na výjimečných růstových příležitostech, které nabízí online prodej potravin v Evropě. Penetrace online prodeje potravin je ve většině evropských zemí sice stále nízká, ale poptávka po rychlosti, spolehlivosti a pohodlí zároveň nebyla ještě nikdy vyšší. Německo, největší evropská ekonomika, například teprve začíná přecházet do online prostředí.

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 2024 byl pro Rohlik Group přelomový. Společnost překročila milník **tržeb 1,1 miliardy EUR** (meziročně +34 %) a snížila náklady na vyřízení každé objednávky z 5,9 EUR na 3,6 EUR. Její **hrubý zisk stoupl**

na 389,4 mil. EUR (meziročně +38 %). Společnost za rok doručila celkem 17,5 milionu objednávek (meziročně +35 %) — vyřídila přinejmenším jednu objednávku každé dvě sekundy. To zřetelně dokazuje, že její model je zároveň škálovatelný i ziskový.

Svůj AI operační systém ARCOS začíná Rohlik Group zpřístupňovat obchodníkům s potravinami po celém světě. Nově spuštěná 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.

Pro akcionáře fondu Rohlik Growth SICAV je to klíčová zpráva. Rohlik Group se díky investicím do R&D posunuje z pozice retailového prodejce rovněž do pozice silného technologického hráče. Dodatečné tržby ze softwaru a platform se škálují s téměř nulovými mezními náklady. A na veřejných trzích 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

Výkonnost fondu k 30. červnu 2025

Čistá hodnota aktiv (NAV)

Třída akcií	Fondový kapitál	Jednotková cena	Měna	Zhodnocení od vzniku
Třída IA A CZK	759 349 tis. CZK	1,1630 CZK	CZK	+16,3 %
Třída IA A EUR	2 708 tis. EUR	1,1714 EUR	EUR	+17,1 %
Třída IA Insti EUR	17 901 tis. EUR	1,1934 EUR	EUR	+19,3 %

Třída IA AZ EUR má fondový kapitál 15 340 tis. EUR, třída IA P EUR má fondový kapitál 1 498 tis. EUR, třída IA B EUR má fondový kapitál 73 210 tis. EUR a třída IA C EUR má fondový kapitál 72 717 tis. EUR. Celková hodnota fondového kapitálu je 5,3 miliardy CZK.

Struktura portfolia k 30. 6. 2025

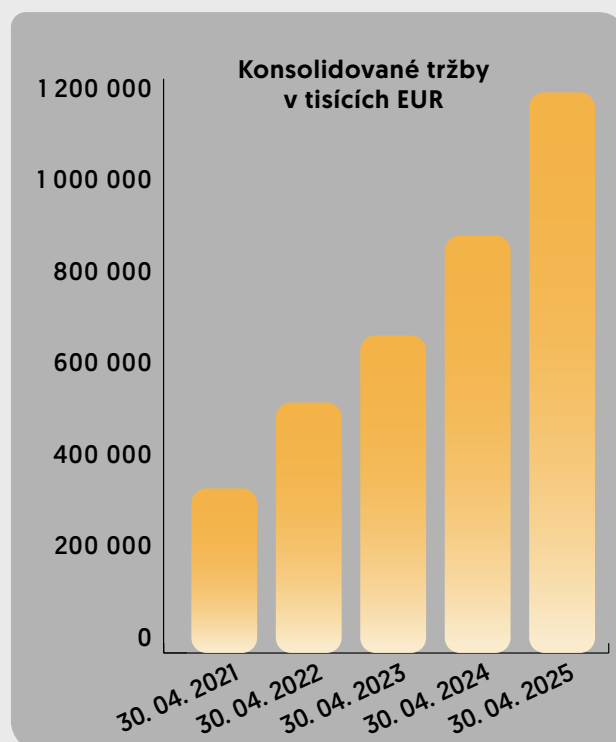
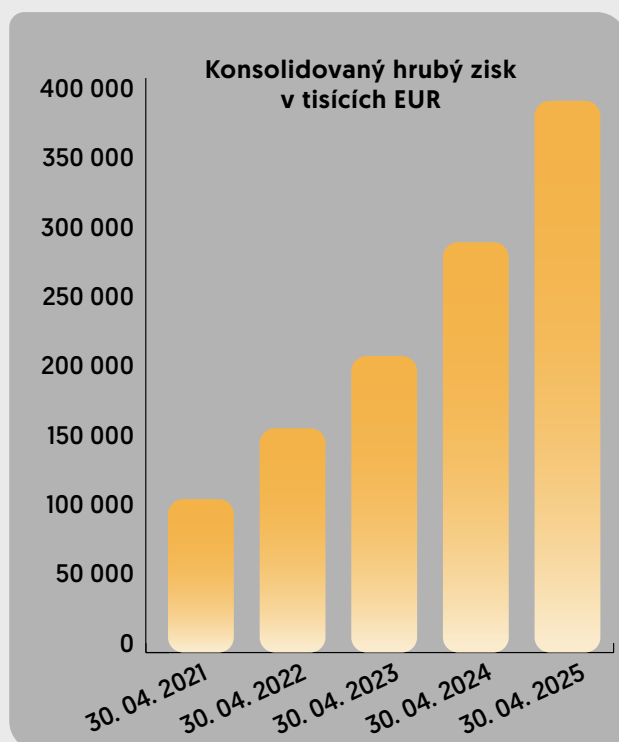
Akcie Rohlik Group: 99,7 %, hodnota akcií je 5,3 miliardy CZK

Ostatní aktiva: 0,3 %

Rohlik Group – analýza jediného zásadního aktiva

Finanční výsledky za fiskální rok 2024

Rohlik Group dosáhla ve fiskálním roce 2024 (končícím 30. dubna 2025) významných výsledků



Tržby

1 114,4 mil. €
(+34,2 %)

Hrubý zisk

389,4 mil. €
(+38 %)

**Průměrná hodnota
objednávky**

69,6 €
(+7 %)

Včasnost doručení

97 %
(15 min. okno pro doručení)

Počet objednávek

17,5 mil.
(+35 %)

Přesnost doručení

98,5 %
bez stížností

**Upravená EBITDA
v ČR**

58 mil. € (FY 2024)

Mnichov

celý rok pozitivní provozní marže
na objednávku

Růst tržeb

36 % p. a.
(průměrný roční za 5 let)

Růst hrubého zisku

38 % p. a.
(průměrný roční za 5 let)

Efektivita

+30 % v distribučních centrech
(západní EU)

Hrubá marže a její růst

35 % + 1 p.b.

Ekonomika v jednotlivých zemích:

Česká republika: prokazuje dlouhodobě ziskovost, upravená EBITDA 2024 dosáhla 58 mil. EUR;

Německo: exkluzivní partnerství se společností Amazon, více než 100 000 objednávek měsíčně v Mnichově a v Berlíně;

Maďarsko: 24% růst objednávek, 60% růst EBITDA;

Rumunsko: 65% růst objednávek, 48% zlepšení marže;

Rakousko: ve Vídni postavený nový automatizovaný sklad s robustním zvýšením výkonnosti.

Zhodnocení výkonnosti fondu

První půlrok roku 2025 zajistil fondu Rohlik Growth SICAV zhodnocení všech tříd akcií IA A a IA Insti v rozmezí 16,3 až 19,3 %. 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 strmě vyrostl a hodnota společnosti podle ocenění externím znalcem, které bylo následně revidováno administrátorem fondu Amista investiční společnost, dosáhla k 30. červnu 2025 výše 2,038 miliardy EUR, což je o 23 % 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

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.