

VÝROČNÍ ZPRÁVA



20 24





„Jsme česká investiční společnost,
která se specializuje na strukturování,
zakládání a obhospodařování fondů
kvalifikovaných investorů dle zákoona
č 240/2013 Sb. o investičních
společnostech a investičních fondech.”

Zkratky

ČNB

Česká národní banka

Společnost či TILLER IS

TILLER investiční společnost a.s.,
IČO: 086 08 733,
se sídlem Karolinská 707/7, Karlín,
186 00 Praha 8

Účetní období

Období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

VoBÚP

Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší
úpravě některých pravidel zákona
o investičních společnostech
a investičních fondech

Výroční zpráva

Tato výroční zpráva

ZISIF

Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních
společnostech a investičních fondech

ZOK

Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních
společnostech a družstvech (zákon
o obchodních korporacích)

ZoÚ

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví

TILLER investiční společnost a.s.
IČO: 086 08 733
se sídlem Karolinská 707/7
186 00 Praha 8 – Karlín

Obsah

1. Základní údaje o Společnosti	3
2. Informace o členech statutárního orgánu, správní rady, dozorčí rady a portfolio manažerech, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace a dále údaje o období, po které tuto činnost vykonávali či vykonávají (Příloha č. 4 písm. d) VoBÚP)	4
3. Zpráva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku (§436 odst. 2 ZOK)	7
4. Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)	9
5. Informace o předpokládaném vývoji Společnosti (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	10
6. Údaje o změnách skutečností zapisovaných ohledně Společnosti do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období (Příloha č. 4 písm. a) VoBÚP)	13
7. Údaje o investičních fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány Společností (Příloha č. 4 písm. b) VoBÚP)	14
8. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek Společnosti v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. c) VoBÚP)	16
9. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku Společnosti a jí obhospodařovaných fondů, jestliže hodnoty předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo fondu, jehož se spor týká v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. g) VoBÚP)	17
10. Ostatní informace požadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)	18
Příloha č. 1 – Zpráva nezávislého auditora	19
Příloha č. 2 – Účetní závěrka Společnosti ověřená auditorem	25
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (§ 82 ZOK)	57



1. Základní údaje o společnosti

Jsme česká investiční společnost, která se specializuje na strukturování, zakládání a obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v účinném znění.

- Zakládáme a obhospodařujeme fondy kvalifikovaných investorů.
- Posuzujeme pečlivě rizikovost všech investic a jejich vhodné umístění do fondu.
- Máme dlouholeté zkušenosti s poradenstvím v oblasti fondů a fondových struktur.
- Sledujeme vývoj legislativy a trendy nejen kapitálových trhů.

Fondy kvalifikovaných investorů strukturujeme na základě individuálních potřeb klienta s ohledem na předpokládané investice a formu aktiv, která budou ve fondu zastoupena. Vše děláme s požadovanou mírou transparentnosti a efektivního řízení portfolia profesionálními manažery.

Dokážeme klientovi nabídnout komplexní služby počínaje přípravou potřebné dokumentace a žádosti o povolení na ČNB, až po správu aktiv a obhospodařování fondu, včetně vyhledávání vhodných investičních příležitostí pro dané fondy.

Obchodní firma:	TILLER investiční společnost a.s.
IČO:	086 08 733
Sídlo:	Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Místo registrace:	zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 24795
Vznik Společnosti:	15. 10. 2019
Základní kapitál:	4 000 tis. Kč, splaceno 100 %
Vlastní kapitál:	13 551 tis. Kč (k 31. 12. 2024)
Poznámka:	Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF. Investiční společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
Účetní období:	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024

2. Informace o členech

statutárního orgánu, správní rady, dozorčí rady a portfolio manažerů, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace a dále údaje o období, po které tuto činnost vykonávali či vykonávají (Příloha č. 4 písm. d) VoBÚP)

Společnost má dualistický systém řízení:

A) STATUTÁRNÍ ORGÁN

Složení představenstva k 31. 12. 2024

Ing. Dušan Klimeš, MSc., předseda představenstva

Narozen: 31. října 1980

Bydliště: Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3

Den vzniku funkce: 15. října 2019

Mgr. Ing. Marek Joch, člen představenstva

Narozen: 10. listopadu 1981

Bydliště: Liliová 648, 253 03 Chýně

Den vzniku funkce: 27. ledna 2021

Ing. Radek Hub, člen představenstva

Narozen: 25. dubna 1984

Bydliště: Rajmonova 1193/3, Kobylisy, 182 00 Praha 8

Den vzniku funkce: 1. května 2024

B) KONTROLNÍ ORGÁN

Složení dozorčí rady k 31. 12. 2024

Mgr. Miloslav Strnad, člen dozorčí rady

Narozen: 18. května 1981

Bydliště: Jetelová 650, 252 43 Průhonice

Den vzniku funkce: 15. října 2019

Vít Bozděch, člen dozorčí rady

Narozen: 30. června 1983

Bydliště: Českobrodská 857/34d, Hloubětín, 190 00 Praha 9

Den vzniku funkce: 3. července 2023





Zpráva o podnikatelské

činnosti Společnosti a stavu jejího majetku (§436 odst. 2 ZOK)

Slovo předsedy představenstva

Vážené dámy a pánové,

letošní úvodní slovo výroční zprávy bych rád začal možná netradičně – poděkováním. Chci velmi upřímně poděkovat všem, kteří se podílejí na práci TILLER IS a úspěchu naší investiční společnosti. Jsou to všichni kolegové, zaměstnanci, zakladatelé fondů, partneři spolupracující na všech oblastech naší práce a klienti, kteří svěřili fondům své prostředky.

Vaši práce a přízně si vážím o to víc, když se v poslední době ukazuje, že činy jednoho člověka dokáží rozhýbat trhy celého světa, či dokonce rozkolísat vztahy a partnerství budovaná po desetiletí. A to vše s nevídanou rychlostí.

Proto si v TILLER IS vážíme toho, že spolupracujeme s partnery a lidmi, kteří – stejně jako my – mají chuť budovat dlouhodobé vztahy, stálá propojení, drží slovo a nehledají pouze „rychlo-obrátkové“ obchody. Za to vše jsem jako jeden z členů vedení TILLER IS vděčný a potažmo děkuji za další úspěšný rok naší společnosti.

Naše investiční společnost znovu dostala důvěru a příležitost stát se obhospodařovatelem nových fondů, nových klientů. Spolu s tímto roste i výše spravovaného majetku. To vše ale stále v duchu naší strategie – tedy růst organicky, promyšleně a s důrazem na kvalitu služby a individuální butikový přístup ke každému klientovi.

Pro nás všechny, kteří se pohybujeme na trhu fondů kvalifikovaných investorů, je velmi dobrou zprávou důvěra, kterou do něj vkládají investoři. V uplynulém roce vzrostl objem investovaných prostředků na tomto trhu o více než polovinu. Investice do fondů kvalifikovaných investorů se tak pevně zabydlely v portfoliích investorů a poskytují zajímavý doplněk v podobě často rizikovějších, ale výnosnějších investic, přitom stále v rámci striktní regulace.

Jestli byly uplynulé roky ve znamení negativních dopadů konfliktu na Ukrajině, nejistoty v oblasti energetiky a boje s vysokou inflací, tak toto vše je dnes zastíněné otázkami směřování USA. Podle všeho se administrativní Spojených států vydala cestou vyššího izolacionismu a domácí problémy jsou středobodem politiky i řízení ekonomiky. Pro nás nyní bude důležité, jak na toto zareaguje EU, potažmo evropské státy jako takové. To bude mít zásadní dopad na vývoj průmyslu, energetiky, environmentálních otázek a investičního prostředí jako takového. Vnímáme, že pro private equity investory to znamená na jednu stranu nejistotu, ale také bychom se měli připravit na mnoho nových příležitostí.

A tak zatímco rok 2024 osobně vnímám jako rok, kdy se západní svět pokoušel zotavovat z předešlých turbulencí, rok 2025 se jeví jako rok změn, a to v celosvětovém měřítku.

I z toho důvodu věřím, že si s našimi klienty a partnery udržíme nadstandardní vztahy postavené na důvěře, abychom mohli směřovat společně k cílenému horizontu, ať už nás cestou potká rozbouřený oceán či klidné moře.

S úctou,

Ing. Dušan Klimeš, MSc.
předseda představenstva



Zpráva o podnikatelské činnosti

Společnost v rozhodném období pokračovala v realizaci své hlavní podnikatelské aktivity spočívající v obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů.

Hospodaření Společnosti v roce 2024 skončilo ziskem ve výši 1 521 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen především výnosy za obhospodařování majetku svěřených fondů.

V rozvaze za rok 2024 Společnost eviduje aktiva ve výši 16 663 tis. Kč, která jsou tvořena finančními prostředky na běžných bankovních účtech, poskytnutým úvěrem a pohledávkami z titulu výkonu funkce a obhospodařování investičních fondů. Všechny ostatní složky aktivní části rozvahy jsou v nepoměrně nižších rádech a jedná se o položky související s hlavní činností Společnosti. Největší položku pasivní strany rozvahy pak představuje vlastní kapitál, jehož výše ke konci Účetního období činí 13 551 tis. Kč.

Hospodaření Společnosti bylo ověřeno auditorskou společností Grant Thornton Audit s.r.o., která ověřila účetní závěrku Společnosti.

Detailní finanční informace o hospodaření Společnosti poskytuje roční účetní závěrka za rok 2024 ověřená auditorem včetně přílohy a zprávy o vztazích, která je součástí této výroční zprávy.

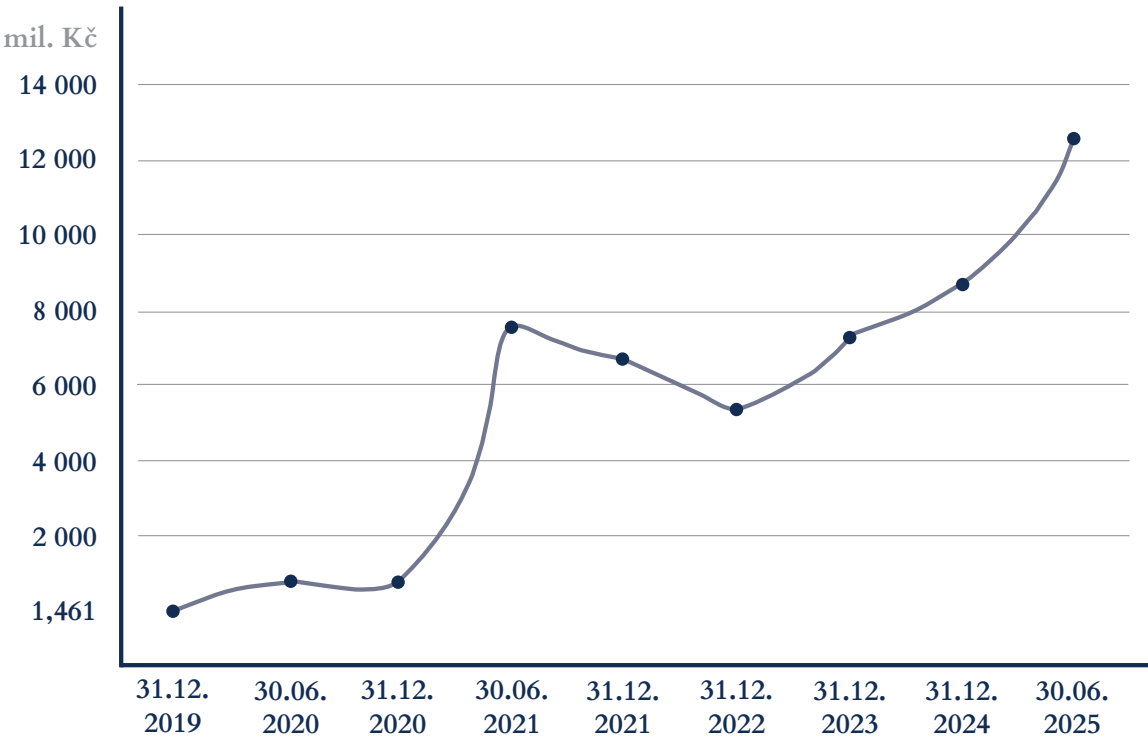
Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Po rozvahovém dni nenastaly ve vztahu ke Společnosti žádné skutečnosti s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře Společnosti.

Po rozvahovém dni nastaly níže uvedené skutečnosti, jež budou mít dopad do hospodářského výsledku Společnosti v roce 2025.

Dne 1. 2. 2025 Společnost převzala k obhospodařování fond Adversum SICAV, a.s.

Celková hodnota obhospodařovaných aktiv a odhad pro rok 2025 (mil. Kč)



„Naše očekávání a strategie
formulujeme s ohledem
na současné dění
a dostupná tržní data.”

5.

Informace o předpokládaném vývoji Společnosti (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

Společnost se bude nadále věnovat přinášení vysoké přidané hodnoty v rámci obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů.

TILLER POKRAČUJE NA SPRÁVNÉM KURZU

Držíme se nadále nastavené strategie. Stabilizace interního týmu a rozvoj spolupráce s dalšími externími partnery z pohledu zvyšování poskytované kvality služeb, jež umožňuje TILLER IS pohotově reagovat na výzvy a příležitosti současné turbulentní doby na finančních trzích. Díky interní kapacitě a rozšíření spolupráce s dalšími obchodními partnery cílíme na rozšíření portfolia námi spravovaných fondů. Poskytování transparentních služeb a produktů, s profilem na regulatorní a legislativní stránku fondů kvalifikovaných investorů, zůstává nejvyšší prioritou. V dalším období našim klientům nabídneme ve spolupráci s našimi partnery další investiční možnosti v rámci regulatorního rámce.

TRH SLEDUJEME A VNÍMÁME

TILLER IS pečlivě sleduje politické, společenské, technické, makroekonomické a hospodářské události. Pravidelně vyhodnocujeme aktuální informace pro udržení schopnosti poskytovat služby klientům na nejvyšší úrovni.

Naše očekávání a strategie formulujeme s ohledem na současné dění a dostupná tržní data. Pravidelný monitoring tržních jevů a přizpůsobování strategie novým podmínkám je klíčovým nástrojem pro zachování vysokého kvalitativního standardu poskytovaných služeb TILLER IS.

Strategií TILLER IS je diverzifikace investic a obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů s různou strukturou aktiv a investičními strategiemi. Spravované fondy se orientují na tradiční segmenty real estate, development a v rámci private equity na energetický a teplárenský sektor, medicínu a doplňkově na venture debt a alternativní aktiva.

V oblasti politiky trvalé udržitelnosti považuje TILLER IS podporu strategie ESG v dlouhodobém horizontu za přínosnou jak pro investory a obchodní partnery, tak podporuje hodnoty ESG v rámci environmentální udržitelnosti a společenské odpovědnosti. Činnost společnosti je ovlivněna zejména vývojem v České republice, resp. Eurozóně. Vzhledem k charakteru malé, otevřené, proexportní ekonomiky hraje důležitou roli vliv externích faktorů a události.

Po volatilních letech od začátku pandemie, podpořených ruskou agresí na Ukrajině, lze na rok 2024 nahlížet jako na stabilizační, tzn. oživení růstu, stabilizace cen energií, snížení inflace a úrokových sazeb:

- růst české ekonomiky o 0,9 % je obecně považován za zaostávání za svým potenciálem, nicméně dává stabilní základ pro další zlepšení v roce 2025, kdy se obecně očekává růst v rozmezí 1,5–2,5 %. Základem pro růst zůstává spotřeba domácností motivována nízkou inflací a silným trhem práce podporujícím růst reálných mezd.
- Česká republika kopírovala růst ekonomiky EU v 2024, který vykázal 1 %.
- Inflace v ČR se po většinu roku držela poblíž inflačního cíle ČNB 2 %, nicméně ke konci roku mírně vzrostla na 3 %. Pro rok 2025 ČNB odhaduje průměrnou inflaci na úrovni 2,6 %.
- ČNB reagovala na pokles a stabilizaci inflace a v průběhu roku 2024 snižovala základní 2týdenní repo sazbu z 6,75 % na 4 %. Snížení probíhalo postupně na všech zasedáních ČNB, v první polovině roku pokaždé o 0,5 %, následně mírněji o 0,25 % až do prosince, kdy bylo uvolňování úrokových sazeb přerušeno. V únoru 2025 snížila ČNB sazbu o dalších 25 p.b. na aktuální úroveň 3,75 %; Analytici očekávají další snížení základní sazby v ročním horizontu na 2,75 %–3,50 %.

- Rovněž ECB v roce 2024 snižovala základní sazby, depozitní sazba ke konci roku na úrovni 3 % byla následně v 2025 dva krát snížena na aktuální úroveň 2,5 %.
- I přes utlumenou ekonomiku v 2023 a 2024 zůstává trh práce nadále napjatý, i když pohledem indikátoru LUCI pokračuje setrvalé schlazování. K přetrvávajícímu napětí přispívá vysoká zaměstnanost, jelikož firmy i přes nižší ekonomickou aktivitu neruší takový počet míst, aby produktivita práce zřetelně vzrostla.
- Energetický trh lze považovat za stabilnější díky nalezení alternativních dodávek energií.



„Obhospodařování FKI je proces, ve kterém se setkávají strategické investiční rozhodování a odpovědná správa portfolia s regulací ČNB.“

Údaje o změnách skutečností

zapisovaných ohledně Společnosti do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období (Příloha č. 4 písm. a) VoBÚP)

Dne 30. 4. 2024 došlo k zániku členství člena dozorcí rady Ing. Radka Huba, dat. naroz. 25. dubna 1984, bydlištěm Rajmonova 1193/3, Kobyličky, 182 00 Praha 8.

Dne 1. 5. 2024 došlo k vzniku funkce člena představenstva Ing. Radka Huba, dat. naroz. 25. dubna 1984, bydlištěm Rajmonova 1193/3, Kobyličky, 182 00 Praha 8.



Celkově lze očekávání vývoje v České republice a EU považovat za pozitivní, nicméně výrazný vliv na jejich naplnění mohou mít tyto rizika:

- Pokračující ruská agrese na Ukrajině a aktuálně nejasná reakce USA k další podpoře Ukrajiny, resp. nejasný dříve avizovaný příspěvek USA k vyřešení a ukončení konfliktu. Riziko spočívá zejména dostupnosti a cen energií a surovin, potenciálních výkyvech na finančních trzích v případě eskalace konfliktu a vojenské agrese v případě významnějšího zapojení zemí EU a NATO. TILLER IS nemá vlastní aktivity operující na ukrajinském nebo

ruském území, nespravuje fondy a aktiva, která jsou spjata s těmito destinacemi a nemá ani relevantní investory z těchto zemí.

- Další napjaté geopolitické vztahy (Izrael, USA – Čína), mající celkový vliv na vývoj globální ekonomiky a náklady.
- Stupňující se obavy z obchodní války a nevyzpytatelné chování americké administrativy (migrace, reformy). Riziko spočívá ve vysoké pravděpodobnosti recese, resp. stagflace v případě eskalací celních aplikací, co přinese vysokou nervozitu na finančních trzích.

Aktuálně nelze předvídat a vyhodnotit vliv těchto potenciálních hrozeb na naplnění obchodních cílů TILLER IS, neboť situace se neustále mění a vyvíjí. Nelze proto s úplnou přesností definovat očekávaný dopad na vývoj v roce 2025. I přes existující rizika pro naplnění výše uvedených očekávání, přepokládáme v roce 2025 další růst společnosti TILLER IS jak v počtu obhospodařovaných fondů, tak i objemu spravovaných aktiv.



7.

Údaje o investičních fondech,

které byly v rozhodném období obhospodařovány Společností (Příloha č. 4 písm. b) VoBÚP)

Společnost v rozhodném období obhospodařovala následující fondy:

ALCA FUND SICAV, a.s.

IČO: 215 36 490

Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8

E-Group Investments SICAV, a.s.

IČO: 171 86 234

Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8

ENPO Group SICAV, a.s.

IČO: 177 84 352

Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8

First Veterinary Fund Central Europe SICAV a.s.

IČO: 140 43 327

Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8

GoBuzz SICAV, a.s.

IČO: 172 08 971

Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8

LongRiver Fund SICAV a.s.

IČO: 215 15 441

Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8

NB Investment SICAV, a.s.

IČO: 172 56 453

Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8

OPC Real Estate Fund SICAV, a.s.

IČO: 212 99 242

Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8

Orquesta investment SICAV, a.s.

IČO: 172 54 761

Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8

PRIME FUND SICAV, a.s.

IČO: 192 06 127

Sídlo: Křižíkova 710/30, Karlín, 186 00 Praha 8

PROPERITY FUND SICAV, a.s.

(obhospodařovaný Společností od 01. 09. 2024)

IČO: 085 31 641

Sídlo: Vinařská 580/17a, Pisárky, 603 00 Brno

SALUTEM FUND SICAV, a.s.

IČO: 090 74 511

Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8

Spinnaker SICAV, a.s.

IČO: 108 36 403

Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8

STRL Group SICAV, a.s.

(obhospodařovaný Společností do 30. 06. 2024)

IČO: 095 88 736

Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8

wincome capital SICAV, a.s.

IČO: 077 77 183

Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8

Zephyr Invesments SICAV, a.s.

IČO: 224 05 399

Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8

8. Údaje o skutečnostech

s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek Společnosti v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. c) VoBUP)

V Účetním období činnost Společnosti a její hospodářský výsledek nejvíce ovlivnilo rozšiřující se portfolio obhospodařovaných fondů kvalifikovaných investorů, posílení personálních kapacit a zacílení na kvalitu poskytovaných služeb.



*„I v roce 2025 předpokládáme další
růst společnosti TILLER IS jak v počtu
obhospodařovaných fondů,
tak i objemu spravovaných aktiv”*

9. Soudní nebo rozhodčí spory,

které se týkají majetku Společnosti a jí obhospodařovaných fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo fondu, jehož se spor týká v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. g) VoBUP))

V Účetním období nebyla Společnost ani jí obhospodařované fondy účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku Společnosti a jí obhospodařovaných fondů, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo fondů v Účetním období.

V Účetním období nebyla Společnosti ani jí obhospodařované fondy účastníky správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti a fondů.



10.

Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)

Společnost není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje. Společnost nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost plní veškeré své zákonné povinnosti v oblasti pracovněprávních vztahů plynoucích z právního řádu České republiky.

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Společnost nepověřila žádnou osobu výkonem jednotlivé činnosti, která zahrnuje obhospodařování investičního fondu.

V Praze dne 15. 04. 2025



Ing. Dušan Klimeš, MSc.
předseda představenstva
TILLER investiční společnost a.s.

Příloha č. 1

Zpráva nezávislého auditora

TILLER investiční společnost a.s.

ZPRÁVA

O AUDITU
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. PROSINCI 2024

- Výroční zpráva
- Zpráva nezávislého auditora
- Rozvaha (balance) k 31.12.2024
- Výkaz zisku a ztráty za období od 01.01.2024 do 31.12.2024
- Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2024 do 31.12.2024
- Příloha v účetní závěrce



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Tato zpráva je určena pro akcionáře společnosti

TILLER investiční společnost a.s.

Sídlo společnosti: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
IČ: 086 08 733

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti TILLER investiční společnost a.s. („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů s bilanční sumou 16 663 tis. Kč a ziskem ve výši 1 181 tis. Kč. Tato účetní závěrka se skládá z rozvahy k 31.12.2024, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31.12.2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti.

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

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

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

Odpovědnost představenstva (dále jen „statutární orgán Společnosti“) a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.

Příloha č. 2

Účetní závěrka Společnosti ověřená auditorem

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

Naší povinností je informovat statutární orgán Společnosti a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 30. dubna 2025


Grant Thornton Audit s.r.o.

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

Evidenční číslo oprávnění 603





Ing. Klára Honzíková

Auditor, evidenční číslo oprávnění 2268

Obsah

ROZVAHA	28	8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize	47
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	29	8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací	48
PODROZVAHA	30	8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy	48
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	31	8.6. Správní náklady	48
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	32	8.7. Splatná daň z příjmů	49
1. Obecné informace	32	9. Výnosy podle geografického členění	50
2. Organizační struktura společnosti a její zásadní změny	33	10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	50
3. Východiska pro přípravu účetní závěrky	34	11. Leasing	50
4. Důležité účetní metody	35	12. Identifikovaná hlavní rizika	51
4.1. Den uskutečnění účetního případu	35	12.1. Řízení rizik	51
4.2. Finanční aktiva	36	12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč	51
4.3. Finanční závazky	37	12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle portfolia majetku Investiční společnosti	51
4.4. Peněžní prostředky	37	13. Transakce se spřízněnými osobami	55
4.5. Leasing	37	13.1. Osoby ovládající	55
4.6. Tvorba opravných položek	38	13.2. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů	56
4.7. Vzájemná zúčtování	39	14. Významné události po datu účetní závěrky	56
4.8. Zásady pro účtování nákladů a výnosů	39		
4.9. Zachycení operací v cizích měnách	40		
4.10. Daň z příjmů	40		
4.11. Tvorba rezerv	40		
4.12. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	41		
4.13. Cenné papíry vydávané Investiční společností	41		
5. Změny účetních metod	42		
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál	42		
7. Významné položky v rozvaze	43		
7.1. Finanční nástroje	43		
7.2. Pohledávky za bankami	43		
7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty	43		
7.4. Ostatní aktiva	44		
7.5. Ostatní pasiva	44		
7.6. Rezervy a opravné položky	45		
7.7. Základní kapitál	45		
7.8. Kapitálové fondy	45		
7.9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	45		
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty	47		
8.1. Finanční nástroje	47		
8.2. Čistý úrokový výnos	47		

ROZVAHA

ke dni 31. 12. 2024 (v tisících Kč)

AKTIVA	Poznámka	Poslední den roz- hodného období brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období netto	Poslední den minulého rozhodného období netto
Aktiva celkem (Σ)	sum	16 663		16 663	13 539
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	7.2	3 154		3 154	9 474
v tom: a) splatné na požádání	7.2.	1 154		1 154	4 474
b) ostatní pohledávky	7.2	2 000		2 000	5 000
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	7.3	6 848		6 848	
b) ostatní pohledávky	7.3	6 848		6 848	
11 Ostatní aktiva	7.4, 8.7	6 661		6 661	4 065

PASIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období netto	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)	sum	16 663	13 539
4 Ostatní pasiva	7.5	3 112	1 078
6 Rezervy (Σ)	7.6		91
a) na daně	7.6, 8.7		16
b) ostatní	7.6		75
Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem	sum	3 112	1 169
9 Základní kapitál (Σ)	7.7	4 000	4 000
z toho: a) splacený základní kapitál	7.7	4 000	4 000
13 Kapitálové fondy	7.8	1 600	1 600
15 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	7.9.	6 770	4 312
16 Zisk nebo ztráta za účetní období	sum	1 181	2 458
b) přírůstek kapitálu		1 181	2 458
17 Vlastní kapitál	sum	13 551	12 370

Sestaveno dne: 28. 3. 2025
Sestavil: Renata Macešková



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Dušan Klimeš, MSc.
předseda představenstva
TILLER investiční společnost a.s.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 12. 2024 (v tisících Kč)

	Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	8.2	361	63
4 Výnosy z poplatků a provizí	8.3	17 227	13 685
5 Náklady na poplatky a provize	8.3	26	1
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	8.4	5	6
8 Ostatní provozní náklady	8.5	12	27
9 Správní náklady (Σ)	8.6	16 109	10 707
v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)	8.6	3 082	3 541
z toho: aa) mzdy a platy	8.6	2 334	2 663
ab) sociální pojištění	8.6	748	878
b) ostatní správní náklady	8.6	13 027	7 166
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	7.6	-75	8
20 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	sum	1 521	3 011
21 Daň z příjmu	8.7.	340	553
22 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	sum	1 181	2 458

Sestaveno dne: 28. 3. 2025
Sestavil: Renata Macešková



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Dušan Klimeš, MSc.
předseda představenstva
TILLER investiční společnost a.s.

PODROZVAHA

ke dni 31. 12. 2024 (v tisících Kč)

	Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
15	Hodnoty předané k obhospodařování	9	8 666 062
			7 281 185

Sestaveno dne: 28. 3. 2025
Sestavil: Renata Macešková

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Dušan Klimeš, MSc.
předseda představenstva
TILLER investiční společnost a.s.

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

za rok končící 31. 12. 2024 (v tisících Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2023	4 000	0	0	0	1 600	0	4 312	9 912
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	2 458	2 458
Zůstatek k 31.12.2022/2023	4 000	0	0	0	1 600	0	6 770	12 370
Zůstatek k 1.1.2024	4 000	0	0	0	1 600	0	6 770	12 370
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	1 181	1 181
Zůstatek k 31.12.2024	4 000	0	0	0	1 600	0	7 951	13 551

Sestaveno dne: 28. 3. 2025
Sestavil: Renata Macešková

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Dušan Klimeš, MSc.
předseda představenstva
TILLER investiční společnost a.s.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ UZÁVĚRCE

1. Obecné informace

TILLER investiční společnost a.s. („Investiční společnost“) byla založena v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jako „ZISIF“).

Název Investiční společnosti:	TILLER investiční společnost a.s.
Sídlo:	Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Den zápisu do obchodní rejstříku:	15. 10. 2019
IČO:	086 08 733
DIČ:	CZ08608733
Právní forma:	Akciová společnost
Základní kapitál:	4 000 000,- Kč
Akcie:	100 ks
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praha oddíl B vložka 24795
Předmět podnikání:	Obhospodařování investičních fondů, konkrétně fondů kvalifikovaných investorů. Společnost v rámci svého předmětu podnikání poskytuje činnosti obhospodařování investičních fondů, čímž se rozumí správa jejich majetku, včetně investování na jejich účet, a řízení rizik spojených s tímto investováním

Investiční společnost byla dne 04. 10. 2019 zapsána do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 596 písm. a) ZISIF.

2. Organizační struktura společnosti a její zásadní změny v uplynulém období

STATUTÁRNÍ ORGÁN

Předseda představenstva	Ing. Dušan Klimeš, MSc.	od 15. 10. 2019
Člen představenstva	Mgr. Ing. Marek Joch	od 27. 01. 2021
Člen představenstva	Ing. Radek Hub	od 01. 05. 2024

DOZORČÍ RADA

Člen dozorčí rady	Mgr. Miloslav Strnad	od 15. 10. 2019
Člen dozorčí rady	Vít Bozděch	od 03. 07. 2023

MANAGEMENT DLE AKTUÁLNÍHO ORGANIZAČNÍHO ŘÁDU INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Ing. Dušan Klimeš, MSc.	výkonný ředitel
Mgr. Ing. Marek Joch	finanční ředitel
Ing. Radek Hub	investiční ředitel

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Dne 30. 07. 2024 došlo k vymazání člena dozorčí rady pana Ing. Radka Huba.

Dne 30. 07. 2024 došlo ke vzniku členství v představenstvu pana Ing. Radka Huba.

3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data zápisu Investiční společnost účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI.

V souladu s § 4a odst. 1 VoBÚP Investiční společnost vykazuje, oceňuje a uvádí informace o finančních nástrojích podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále jen „IFRS“).

Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce.

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2024, za účetní období od 01. 01. 2024 do 31. 12. 2024 (dále též „Účetní období“).

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

V souladu s § 234 ZISIF se účetní závěrka Investiční společnosti ověřuje auditorem.

Investiční společnost není subjektem veřejného zájmu podle § 1a ZoÚ a je kategorizován podle § 1b odst. 1 ZoÚ jako mikro účetní jednotka. Předkládaná účetní závěrka Investiční společnosti je nekonsolidovaná. Investiční společnost nemá v souladu s § 22 ZoÚ povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

4. Důležité účetní metody

Účetní závěrka Investiční společnosti byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání společnosti jako účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

4.1. Den 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, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Finanční aktiva

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány k datu sjednání obchodu – datum, kdy se Investiční společnost zavázala koupit aktivum.

Finanční aktivum se zaúčtuje v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechna svá smluvní práva. Smluvní práva zaniknou, pokud Investiční společnost uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou, nebo se těchto práv vzdá. Pokud by převod finančního aktiva nesplňoval kritéria k odúčtování, pak Investiční společnost o převedeném aktivu neúčtuje jako o svém aktivu.

Finanční aktivum nebo jeho část se odúčtuje, pokud vypršela práva na obdržení peněžních toků z investic nebo převedla všechna podstatná rizika a užitky z vlastnictví.

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Investiční společnost vznikne nárok.

Finanční závazky

Vznik nebo převody finančního závazku jsou vykazovány k datu sjednání obchodu.

Investiční společnost zaúčtuje finanční závazek v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechny své smluvní povinnosti.

Investiční společnost vyjme finanční závazek z rozvahy v případě, že finanční závazek zanikne, tedy v případě, že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost.

Směna se stávajícím dlužníkem a věřitelem dluhového nástroje s podstatně rozdílnými podmínkami se zobrazuje jako zánik původního finančního závazku a zaúčtování nového finančního závazku.

4.2. Finanční aktiva

Investiční společnost před klasifikací finančních aktiv provádí analýzu jednotlivých složek majetku, především pak držených cenných papírů, a stanoví, zda se jedná o dluhové finanční aktivum nebo kapitálový nástroj. Kapitálovým nástrojem je smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků.

V případě, že Investiční společnost drží investiční akcie nebo podílové listy, kdy na svou žádost má právo na odkup těchto cenných papírů, investiční akcie nebo podílové listy představují smluvní právo přijmout hotovost nebo jiné finanční aktivum a bude se tak zpravidla jednat o dluhové finanční aktivum.

4.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

- Pohledávky za bankami a družstevními záložnami,
- Pohledávky za nebankovními subjekty,
- některá Ostatní aktiva.

Položka „Pohledávka za bankami a družstevními záložnami“ obsahuje zejména běžné účty, termínové vklady, poskytnuté úvěry, poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů a ostatní pohledávky u centrálních bank, bank nebo družstevních záložen.

Položka „Pohledávky za nebankovními subjekty“ obsahuje zejména poskytnuté úvěry osobám, které nejsou bankou nebo družstevní záložnou, včetně repo obchodů, zálohy na pořízení cenných papírů, pohledávky vzniklé z prodeje cenných papírů nevypořádaných do třiceti dnů po stanoveném dni vypořádání, ostatní pohledávky vyplývající z nezaplacených splatných dluhových cenných papírů.

Finančními dluhovými aktivy v položce "Ostatní aktiva" jsou zejména ostatní pohledávky ke třetím osobám, pohledávky z obchodování s cennými papíry.

Investiční společnost řídí své portfolio aktiv na základě obchodního modelu, který odráží způsob, jakým spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků.

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se změní obchodní model pro správu celého portfolia. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

Investiční společnost drží finanční aktiva za účelem shromažďování smluvních peněžních toků a Investiční společnost tak posuzuje, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků („SPPI test“). Při tomto posouzení investiční společnost rozhodne, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základním úvěrovým ujednáním, tzn. jistina je reálná hodnota při počátečním zaúčtování a úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové přírážky. Pokud smluvní ujednání nesplňuje podmínky SPPI testu, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno ve FVTPL.

Investiční společnost při prvotním zaúčtování oceňuje finančním aktivem reálnou hodnotou. Následně je finanční aktivum oceňováno naběhlou hodnotou sníženou o opravené položky vypočtené pomocí modelu očekávaných úvěrových ztrát. Úrokové výnosy z těchto aktiv jsou vypočítány za použití metody efektivní úrokové sazby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

4.3. Finanční závazky

Finanční závazky jsou nederivátové finanční závazky, jejichž podstata vyplývá ze smluvní dohody, kdy Investiční společnost má povinnost doručit držiteli hotovost nebo jiné finanční aktivum.

Finanční závazky jsou oceněny v naběhlé hodnotě.

Investiční společnost při prvotním zaúčtování oceňuje finanční závazky reálnou hodnotou. Naběhlé příslušenství je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady z úroků a podobné náklady“. Odúčtování finančních závazků je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

4.4. Peněžní prostředky

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tři měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přecherpání bankovních účtů se v rozvaze vykazuje v závazcích v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

4.5. Leasing

Investiční společnost jako nájemce

Investiční společnost jako nájemce nerozlišuje operativní a finanční leasing. Investiční společnost rozlišuje mezi leasingem a servisní smlouvou dle toho, zdali je ve smlouvě předmět leasingu identifikován a je ovládán zákazníkem (nájemcem), tj. Investiční společností. Ovládání aktiva existuje tehdy, pokud má nájemce – Investiční společnost právo získat podstatnou část benefitů spojených s aktivem z jeho užívání po stanovenou dobu a má právo řídit využití daného aktiva.

Za splnění podmínek definice leasingové smlouvy Investiční společnost vykazuje v rozvaze aktiva, které reprezentuje právo k užití aktiv, která jsou předmětem leasingových ujednání. Zároveň Investiční společnost prezentuje závazky představující povinnost hradit leasingové platby. Práva k užívání a související závazky jsou zachyceny k počátku trvání leasingu.

Práva k užívání aktiv jsou oceněna ve výši pořizovacích nákladů snížených o oprávků za dobu použitelnosti a o případné znehodnocení. Aktivum je odepisováno rovnoměrně do konce doby použitelnosti nebo po dobu trvání leasingu, nastane-li dříve.

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nebyly k počátku trvání leasingu uhrazeny. K diskontování je využita implicitní úroková sazba, resp. přírůstková výpůjční úroková sazba Investiční společnosti, nelze-li implicitní určit.

Závazek z leasingu je následně ve svém ocenění navyšován o naběhlé úroky a snižován o uhrazené platby. Pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb v důsledku změny cenového indexu, změny tržní úrokové sazby, změny odhadu garantované zbytkové hodnoty nebo změny ve využití kupní opce nebo opce na prodloužení, dojde k přecenění výše závazku z leasingu. Přecenění závazku z leasingu Investiční společnost vykazuje jako úpravu hodnoty aktiva, maximálně však do výše jeho účetní hodnoty.

Investiční společnost aplikuje výjimky a nevykazuje práva k užívání aktiv a závazky z leasingu v souvislosti s krátkodobými leasingy a leasingy aktiv nízkých hodnot. Za aktivum nízké hodnoty Investiční společnost považuje aktivum do hodnoty 100 000 Kč. Krátkodobé leasingy jsou vymezeny jako leasingy s dobou trvání do 12 měsíců.

Při stanovení doby trvání leasingu u smluv uzavřených na dobu neurčitou Investiční společnost posuzuje především dostupnost, pracnost a výši nákladů na změnu předmětu nájmu. Z tohoto důvodu Investiční společnost může klasifikovat leasingové smlouvy na dobu neurčitou za krátkodobé i dlouhodobé. U dlouhodobých nájmu je pak doba trvání leasingu odhadnuta vedením Investiční společnosti s přihlédnutím na předpoklad budoucího vývoje Investiční společnosti.

4.6. Tvorba opravných položek

Investiční společnost k dluhovým finančním nástrojům vykázaným v naběhlé hodnotě posuzuje očekávané úvěrové ztráty (dále jako „ECL“) a to ke konci kalendářního čtvrtletí.

Při vyčíslení ECL investiční společnost zohledňuje

- nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku, která se určí vyhodnocením možných výsledků,
- časovou hodnotu peněz a
- přiměřené a doložitelné informace, dostupné k datu vykázaní bez nepřiměřených nákladů nebo úsilí, o minulých událostech, současných podmínkách a prognózách budoucích ekonomických podmínek.

Investiční společnost eviduje pouze krátkodobá dluhová finanční aktiva vůči investičním fondům, které obhospodařuje. Vzhledem k tomu, že investiční společnost má přehled o finančních výsledcích jednotlivých investičních fondů nepřetržitě a jejich platební morálka je vyhodnocena jako vynikající, shledala investiční společnost riziko selhání za nevýznamné. Z výše uvedeného plyne, že investiční společnost neúčtuje o opravných položkách. V případě významného zvýšení úvěrového rizika Investiční společnost přehodnotí výši opravné položky.

Vytvořené opravené položky jsou v rozvaze vykázány ve sloupci korekce a jejich tvorba je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám“

4.7. Vzájemná zúčtování

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku Investiční společnosti nebo protistrany.

4.8. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady nebylo možné podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Investiční společnosti, bude administrátor postupovat odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a účetní jednotka tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu hospodářského výsledku, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popř. příjmy.

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období, které se účtují jako úpravy výsledků minulých let.

4.8.1. Úrokové náklady a výnosy

O úrokovém nákladu nebo výnosu se účtuje ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos nebo náklad je součástí ocenění.

Úrokové náklady a výnosy se vykazují ve výsledku hospodaření v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ a „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

4.8.2. Výnosy a náklady z poplatků a provizí

O výnosových nebo nákladových poplatcích se účtuje ve věcné a časové souvislosti k datu realizace transakce. O nákladech nebo výnosech z provizí se účtuje ve věcné a časové souvislosti.

4.8.3. Náklady a výnosy z pokut a penále

Smluvní pokuty a penále jsou účtovány v okamžiku jejich faktického vzniku, tj. k datu, kdy věřitel na ně vznesl nárok u dlužníka.

4.9. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Přepočet cizí měny u finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty je součástí změny reálné hodnoty tohoto aktiva nebo závazku. Ostatní aktiva a závazky vyčíslené v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávány do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky a výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a závazků vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

4.10. Daň z příjmů

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů a připočtením zisku nebo ztráty nezohledněné ve výsledku hospodaření, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro období ve kterém budou přechodné rozdíly základem splatné daně. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Investiční společnosti vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku. Odložený daňový závazek se vykazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky „Ostatní aktiva“. Změna odložené daně vztahující se k přechodným rozdílům vykázaným v rámci rozvahy je také vykázána v rozvaze jako snížení/zvýšení těchto přechodných rozdílů. Ostatní změny odložené daně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Daň z příjmů“.

4.11. Tvorba rezerv

Rezervy jsou určeny k pokrytí závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a u nichž je k rozvahovému dni buď pravděpodobné, že nastanou, nebo jisté, že nastanou, ale není jistá jejich výše nebo okamžik jejich vzniku.

Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné” znamená pravděpodobnost převyšující 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše plnění.

Pro dosažení nejlepšího odhadu rezervy se berou v úvahu veškerá rizika a nejistoty, které nevyhnutelně provází mnoho souvisejících událostí a okolností. Budoucí události, které mohou mít vliv na částku nezbytnou k vypořádání dluhu, se zohledňují v částce

rezervy v případě, že existuje dostatečně objektivní jistota, že k nim dojde. Při vyčíslení rezervy se neberou v úvahu zisky z očekávaných vyřazení aktiv, a to ani tehdy, kdy očekávaná vyřazení jsou těsně spojena s událostí, jež je příčinou tvorby rezervy.

4.12. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

Kromě obchodů, které vedou k vykázání aktiv a závazků v rozvaze, vstupuje Investiční společnost i do transakcí, kterými mu vznikají podmíněná aktiva a závazky.

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

Tyto transakce Investiční společnost sleduje, neboť představují důležitou součást jeho činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Investiční společnost vystavena (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním aktiv a závazků vykázaných v rozvaze).

Podmíněné aktivum/závazek je možné aktivum/závazek, které je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Investiční společnosti. Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže není pravděpodobné, že k jeho vyrovnání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, ručení apod.

Vyjma podmíněných aktiv a podmíněných závazků jsou v podrozvahové evidenci vedena také aktiva vyplývající z činností spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit (např. aktiva ve správě). Podrozvahovými položkami jsou i nominální hodnoty úrokových a měnových nástrojů, včetně forwardů, swapů, opcí a futures.

4.13. Cenné papíry vydávané Investiční společností

Investiční společnost vydává následující druhy kusových akcií: kmenové akcie.

Kmenové akcie

Kmenové akcie mají podobu listinného cenného papíru a jsou vydávány ve formě na jméno.

S kmenovými akciemi Investiční společnosti jsou spojena následující práva:

- právo na podíl na zisku Investiční společnosti, který nevznikl z investiční činnosti (dividenda), schválený valnou hromadou Investiční společnosti k rozdělení,
- právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Investiční společnosti při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Investiční společnosti, ledaže valná hromada Investiční společnosti rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií,

- právo účastnit se valné hromady Investiční společnosti, hlasovat na ní, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Investiční společnosti a právo uplatňovat na valné hromadě Investiční společnosti návrhy a protinávrhy,
- právo kvalifikovaného akcionáře dle § 365 Zákona o obchodních korporacích požádat představenstvo Investiční společnosti o svolání mimořádné valné hromady Investiční společnosti k projednání navržených záležitostí,
- právo kvalifikovaného akcionáře dle § 365 Zákona o obchodních korporacích požádat představenstvo Investiční společnosti o svolání mimořádné valné hromady Investiční společnosti k projednání navržených záležitostí
- právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Investiční společnosti s likvidací,
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění stanov a poslední výroční zprávy.

Hodnota kmenových akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

5. Změny účetních metod

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám účetních metod.

6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál

Ve sledovaném období Investiční společnost nerealizovala žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

Investiční společnost zveřejňuje informace požadované účetním standardem IFRS 7 a rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií:

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	3 154	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	6 848				
Ostatní aktiva	6 253	0	0	0	0
Celkem finanční aktiva	16 255	0	0	0	0
Pasiva					
Ostatní pasiva	3 046				
Celkem finanční pasiva	3 046	0	0	0	0

7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	2024	2023
Zůstatky na běžných účtech	1 154	4 474
Termínované vklady z toho:	2 000	5 000
- Se splatností do 3 měsíců	2 000	5 000
Celkem	3 154	9 474

Společnost ke konci sledovaného období eviduje zůstatek na běžném účtu vedeném u Raiffeisenbank a.s. v CZK ve výši 1 154 tis. Kč. V minulém účetním období společnost evidovala zůstatek na běžném účtu vedeném u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. v CZK ve výši 4 474 tis. Kč, který byl v roce 2024 zrušen.

Dále společnost eviduje termínovaný vklad se splatností v lednu 2025 ve výši 2 000 tis. Kč.

7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2024	2023
Pohledávky za nebankovními subjekty	6 848	0
Celkem	6 848	0

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou tvořeny pohledávkou z titulu poskytnutého úvěru nefinanční instituci ve výši jistiny 6 640 tis. Kč a úroku ve výši 208 tis. Kč.

Všechny pohledávky jsou před datem splatnosti.

tis. Kč	2024	2023
Poskytnuté úvěry a zápůjčky z toho:		
Splatné do 1 roku	6 848	0
Celkem	6 848	0

7.4. Ostatní aktiva

tis. Kč	2024	2023
Pohledávky za odběrateli	1 951	2 252
Pohledávky za státním rozpočtem	408	0
Ostatní	16	2
Dohadné účty aktivní	4 286	1 811
Celkem	6 661	4 065

Společnost eviduje ke konci sledovaného období pohledávky za odběrateli, kterými jsou obhospodařované investiční fondy. Společnost ke konci sledovaného období eviduje pohledávky po splatnosti déle než 30 dnů ve výši 603 tis. Kč, déle než 180 dní ve výši 50 tis. Kč a déle než 360 dní ve výši 252 tis. Kč. Společnost k 31.12.2024 u pohledávek po splatnosti individuálně posoudila bonitu protistran a k rozvahovému dni existují informace, které nasvědčují tomu, že budou pohledávky splaceny v průběhu roku 2025

Dohadné účty aktivní jsou tvořeny nevyfakturovanými službami za obhospodařování fondu First Veterinary Fund Central Europe SICAV a.s. ve výši 2 568 tis. Kč (2023: 1 788 tis. Kč), kdy vypořádání dohady je cílené v polovině roku 2025. Dále nevyfakturovanými službami za obhospodařování ostatních fondů ve výši 1 714 tis. Kč (2023: 0 tis. Kč), které byli vyfakturované v průběhu 1. čtvrtletí 2025 a dohadem na úroky z termínovaných vkladů ve výši 4 tis. Kč (2023: 23 tis. Kč).

Ostatní pohledávky ve výši 16 tis. Kč představují pohledávky za fondy z titulu úhrady faktur za tyto fondy. Pohledávka byla v 1. čtvrtletí 2025 plně vypořádána. Za rok 2023 tvořila ostatní pohledávky pohledávka z titulu duplicitně uhrazené faktury, která byla v průběhu sledovaného období plně vypořádána.

7.5. Ostatní pasiva

tis. Kč	2024	2023
Závazky vůči dodavatelům	2 165	0
Zúčtování se zaměstnanci – mzdy	120	195
Zdravotní a sociální pojištění	55	106
DPFO + srážková daň	11	20
Jiné závazky	0	103
Dohadné položky pasivní	761	654
Celkem	3 112	1 078

Dohadné položky pasivní jsou ke konci sledovaného období tvořeny náklady na audit ve

výši 121 tis. Kč (2023: 85 tis. Kč), náklady na poradenské a konzultační služby ve výši 218 tis. Kč (2023: 569 tis. Kč) a právní služby ve výši 422 tis. Kč (2023: 0 tis. Kč).

Položka ve výši 103 tis. Kč v roce 2023 byla z titulu neuhrazené faktury za propagační služby a v průběhu sledovaného období byl závazek plně vypořádán.

7.6. Rezervy a opravné položky

tis. Kč	2024	2023
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	0	75
Rezerva na daně	0	16
Celkem	0	91

Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyb rezerv a opravných položek:

tis. Kč	Rezerva na opravy majetku	Rezerva na daně	Rezervy na rizika a ztráty	Rezervy ostatní	Opravné položky k pohledávkám
Zůstatek k 1. lednu 2024	0	16	0	75	0
Snížení	0	-16	0	-75	0
Zvýšení	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2024	0	0	0	0	0

Za sledované období společnost neeviduje nevyčerpané dovolené a z tohoto důvodu byla zrušena vytvořená rezerva na nevyčerpané dovolené.

7.7. Základní kapitál

K 31. 12. 2024 eviduje Investiční společnost základní zapisovaný kapitál ve výši 4 000 tis. Kč (31.12.2023: 4 000 tis. Kč).

Základní kapitál je tvořen 100 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě s jmenovitou hodnotou 40 tis. Kč.

7.8. Kapitálové fondy

Společnost ke konci sledovaného období eviduje zůstatek na účtu Kapitálových fondů ve výši 1 600 tis. Kč (31.12.2023: 1 600 tis. Kč). Jedná se o příplatky mimo základní kapitál.

7.9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Součástí položky Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát z předchozích období jsou nerozdělené zisky z předchozích období a zisky/ztráty z odúčtování kapitálových finančních aktiv.

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

tis. Kč	2024	2023
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1. 1.	4 312	613
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	2 458	3 699
Celkem k 31.12.	6 770	4 312

Investiční společnost v běžném účetním období 2024 dosáhla kladného výsledku hospodaření ve výši 1 181 tis. Kč. Statutární orgán navrhuje výsledek hospodaření za Účetní období investiční společnosti převést na účet nerozdělený zisk z minulých účetních období v plné výši.

Výsledek hospodaření účetního období roku 2023 byl v plné výši, tj. 2 458 tis. Kč převeden na nerozdělený zisk z minulých účetních období.

8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

8.1. Finanční nástroje

Investiční společnost za sledované období eviduje následující zisky nebo ztráty vykázané v souladu s IFRS 9 ve výkazu zisku nebo ztráty nebo v ostatním úplném výsledku.

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Finanční aktiva					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	361	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-5	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	5	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	361	0	0	0	0
Finanční závazky					
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	0	0	0	0	0

8.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2024	2023
Výnosy z úroků	361	63
z úvěrů a zápůjček	208	40
z vkladů	153	23
Čistý úrokový výnos	361	63

8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2024	2023
Výnosy z poplatků a provizí	17 227	13 685
za výkon funkce a obhospodařování investičních fondů	17 227	13 685
Náklady na poplatky a provize	-26	-1
ostatní	-26	-1
Celkem	17 201	13 684

Společnost eviduje výnosy z poplatků a provizí z titulu odměny za výkon funkce a obhospodařování fondů. Náklady na poplatky a provize jsou tvořeny náklady na bankovní poplatky ve výši 5 tis. Kč, zákonným pojištěním odpovědnosti za zaměstnance ve výši 6 tis. Kč, poplatky za LEI, auditní potvrzení a zápisy do seznamu ČNB a obchodního rejstříku ve výši 15 tis. Kč

8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2024	2023
Kurzové rozdíly	5	6
Celkem	5	6

Kurzové rozdíly ve výši 5 tis. Kč jsou tvořeny kurzovým rozdílem z neuhrazené vydané faktury (2023: 6 tis. Kč).

Níže uvedená tabulka zobrazuje vykázané zisky nebo ztráty spojené s finančními nástroji:

tis. Kč	Zisk/ztráta z přecenění	Zisk/ztráta z odúčtování
Finanční aktiva	5	0
Ostatní aktiva	5	0
Zisk/ztráta z finančních nástrojů	5	0

8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	2024	2023
Ostatní provozní výnosy	0	1
Ostatní provozní náklady	-12	-27
Celkem	-12	-27

Ostatní provozní náklady jsou tvořeny náklady na poskytnuté dary ve výši 10 tis. Kč a jinými provozními náklady ve výši 2 tis. Kč.

8.6. Správní náklady

tis. Kč	2024	2023
Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady	3 082	3 541
Náklady na odměny statutárního auditu	121	85
Daňové poradenství	10	18
Administrativní služby	6 343	2 605
Propagace a reklama	22	47
Odměna za výkon administrace	0	732
Vedení účetnictví	396	0
Poradenské a konzultační služby	4 811	3 399
Právní a notářské služby	587	108
Inzerce	11	22
Školení, vzdělávání zaměstnanců	3	2
Náklady na nájem	540	0
Ostatní správní náklady	183	148
Celkem	16 109	10 707

Ostatní správní náklady jsou tvořeny náklady na IT služby ve výši 24 tis. Kč (2023: 32 tis. Kč), náklady na grafické úpravy ve výši 52 tis. Kč (2023: 70 tis. Kč), náklady na reprezentaci ve výši 87 tis. Kč (2023: 18 tis. Kč) a správní nedaňové náklady ve výši 20 tis. Kč (2023: 21 tis. Kč). V minulém roce byli ostatní správní náklady tvořeny zákonným pojištěním ve výši 7 tis. Kč, které je v letošním roce reklasifikováno do položky 8.3 Náklady na poplatky a provize výši 18 tis. Kč (2022: 20 tis. Kč) a správní nedaňové náklady ve výši 21 tis. Kč.

Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady

tis. Kč	2024	2023
Odměny členů statutárních orgánů	521	0
Mzdy zaměstnanců	1 813	2 662
Sociální náklady a zdravotní pojištění:	748	879
Celkem	3 082	3 541

jednotky	2024	2023
Průměrný počet zaměstnanců	8	6
Počet administrativních pracovníků	8	6

8.7. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2024	2023
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 521	3 011
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	-6
Daňově neodčitatelné náklady	53	40
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Základ daně	1 574	3 045
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Odečet bezúplatných plnění	-10	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	1 564	3 045
Daň vypočtená při použití sazby 21 % (2023: 19 %)	328	573

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 328 tis. Kč. Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 736 tis. Kč, které jsou započteny spolu s vytvořenou rezervou. Vzhledem k tomu, že výše zaplacených záloh převyšuje vytvořenou rezervu na daň z příjmů, je vykázána pohledávka vůči státnímu rozpočtu ve výši 408 tis. Kč v rámci Ostatních aktiv. V minulém roce byla vytvořena rezerva ve výši 16 tis. Kč vykázána na pozici 6 b Rezerva na daně ve výši 16 tis. Kč (daňová povinnost převyšovala zaplacené zálohy).

Níže uvedená tabulka zobrazuje náklady na daně z příjmů:

tis. Kč	Rezerva na daň z příjmů	Splatná daň z příjmů	Odložená daň	Celkem
Zrušení/úprava daně z příjmů z minulých let	-573	0	0	-573
Tvorba daně z příjmů v účetním období	328	585	0	913
Zůstatek k 31. prosinci 2024	-245	585	0	340

9. Výnosy podle geografického členění

Investiční společnost provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazkyh a podrozvahové položky

tis. Kč	2024	2026
Hodnoty převzaté k obhospodařování	8 66 062	7 281 185

Investiční společnost k rozvahovému dni vykazuje výši hodnoty převzaté k obhospodařování, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech jednotlivých investičních fondů.

11. Leasing

Investiční společnost eviduje jednu nájemní smlouvu, která nebyla klasifikovaná jako leasing a v rámci výsledku hospodaření jsou náklady spojené s touto smlouvou vykázány v rámci položky ostatní provozní náklady ve výši 540 tis. Kč.

12. Identifikovaná hlavní rizika

12.1. Řízení rizik

Činnost Investiční společnosti je vystavena různým finančním rizikům, zejména:

- úvěrovému riziku;
- a riziku likvidity.

Strategie řízení rizik Investiční společnosti se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Investiční společnost vystavena a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Investiční společnosti.

Investiční společnost používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystavena. Tyto metody jsou popsane níže.

12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

Investiční společnost je v rámci skladby svého majetku vystavena zejména následujícím rizikům a jejich koncentraci:

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	Raiffeisenbank a.s.	1 154	6,9 %
Depozitní účty	kreditní	Raiffeisenbank a.s.	2 000	12,0 %
Běžné účty		Celkem	3 154	18,9 %
Poskytnuté úvěry	kreditní	-	6 848	41,1 %
Poskytnuté úvěry		Celkem	6 848	41,1 %
Ostatní aktiva	kreditní	-	6 661	40,0 %
Celkový součet			16 663	100,0 %

Investiční společnost sdružuje jednotlivá aktiva podle jejich typu do rizikových skupin, pro které jsou charakteristická určitá rizika, jejichž koncentraci Investiční společnost vyčísľuje jako podíl součtu účetní hodnoty všech aktiv patřících do dané skupiny na celkové sumě aktiv Investiční společnosti.

12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle portfolia majetku Investiční společnosti

12.3.1.Riziko likvidity (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

Riziko likvidity představuje riziko, že Investiční společnost nebude schopna dostat svým závazkům v okamžiku, kdy se stanou splatnými.

Zbývající splatnost nederivátových finančních závazků Investiční společnosti (v tis. Kč):

tis. Kč	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Ostatní pasiva	0	3 112	0	0	3 112
Celkem k 31. prosinci	0	3 112	0	0	3 112

Investiční společnost je schopna dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. Pro tyto účely se Investiční společnost snaží udržovat dostatečný objem peněz a peněžních ekvivalentů, řídit splatnost závazků se splatností pohledávek.

12.3.2.Úvěrové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

Riziko vzniku ztráty Investiční společnosti v případě, kdy protistrana nebude schopna dostát svým závazkům, tj. splatit své dluhy, vyplatit náležitosti aktiv, které vydala a dodržet smlouvy (poskytnout služby nebo jiná plnění), ke kterým se zavázala.

Úvěrové riziko Investiční společnosti plyne zejména:

- peněžních prostředků uložených u bank;
- ostatních pohledávek.

Úvěrové riziko je snižováno prověřováním dlužníků, případně přebíráním externího ratingu dlužníků.

Informace, které Investiční společnost využívá k řízení úvěrových rizik, mohou být nepřesné a neúplné. Investiční společnost vyhodnocuje úvěrové expozice, které považuje z pohledu úvěrového rizika za důležité. Přesto se může stát, že riziko úpadku dlužníka může vzniknout v důsledku událostí nebo okolností, které lze těžce předvídat a odhalit (například podvody). Investiční společnost může také selhat při získávání informací nezbytných pro vyhodnocení úvěrového a obchodního rizika protistrany.

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	6 848	1 046	3 154	4 710	15 758
Po splatnosti	0	905	0	0	905
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	6 848	1 951	3 154	4 710	16 663

Stav obchodních pohledávek Investiční společnosti je průběžně sledován a posuzován dle doby splatnosti. Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u Raiffeisenbank a.s., které jsou regulovanými bankovními subjekty pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je hodnoceno jako nízké.

12.3.3.Měnové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Investiční společnost může držet investice i v jiných měnách, než je jeho referenční měna a jejich hodnota tedy může stoupat nebo klesat v důsledku změn měnových kurzů. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu.

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky. Funkční měnou Investiční společnosti je CZK a je-li uskutečněna transakce denominována v jiné měně, je přepočítána, stejně tak jsou přepočítávány zůstatky pohledávek a závazků, které z transakce plynou. Důsledkem je vznik kurzových rozdílů s vlivem na celkový výsledek hospodaření (kurzový zisk/ztráta).

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Investiční společnosti k 31. 12. 2024 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v EUR	v CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	3 154	3 154
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	6 848	6 848
Ostatní aktiva	252	6 409	6 661
Celkem k 31. prosinci	252	16 411	16 663

Následující tabulka zobrazuje finanční závazky Investiční společnosti k 31. 12. 2024 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v EUR	v CZK	Celkem
Ostatní pasiva	0	3 112	3 112
Celkem k 31. prosinci	0	3 112	3 112

Investiční společnost není vystavena měnovému riziku.

12.3.4.Úrokové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

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

Pohledávky Investiční společnosti jsou splatné v krátkém období a jejich účetní hodnota aproximuje reálnou hodnotu. Dopad případné změny úrokové sazby na výši reálné hodnoty pohledávek je zanedbatelný. Investiční společnost má přímou expozici vůči změnám úrokových sazeb na ocenění svých úročených aktiv a závazků.

12.3.5.Riziko koncentrace (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

Koncentrace pozic může Investiční společnost vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Investiční společnost má koncentraci zejména vůči bankovnímu sektoru v České republice. Výnosy Investiční společnosti jsou koncentrovány ve vztahu k obhospodařovaným investičním fondům.

12.3.6.Operační riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

Důsledkem provozního rizika může být ztráta Investiční společnosti vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Investiční společnost čelí množství provozních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Investiční společnost je závislá na finančních, účetních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být negativně ovlivněna řadou problémů, jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, a jiné. Investiční společnost tak může utrpět významné finanční ztráty.

Investiční společnost může utrpět ztráty také v důsledku pochybení zaměstnance Investiční společnosti či člena orgánů Investiční společnosti. Podnikání Investiční společnosti je vystaveno riziku nedodržení stanovených zásad a pravidel nebo pochybení, nedbalosti nebo podvodů zaměstnanců Investiční společnosti či členů orgánů Investiční společnosti. Tyto kroky by mohly vést k právním sankcím, vážnému poškození dobrého jména Investiční společnosti nebo k finančním škodám. Ne vždy je možné pochybením předcházet a opatření, která Investiční společnost přijímá za účelem prevence a odhalování této činnosti, nemusí být vždy efektivní.

12.3.7.Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

Investiční společnost má nastaveny postupy identifikace a řízení střetu zájmů, čímž je potenciální riziko minimalizováno.

12.3.8.Riziko vypořádání (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

Riziko vypořádání spočívající v tom, že transakce s majetkem Investiční společnosti může být zmařena v důsledku neschopnosti protistrany obchodu dostát svým povinnostem a dodat majetek nebo zaplatit ve sjednaném termínu.

12.3.9.Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

V Účetním období nebyla Společnost ani jí obhospodařované fondy účastníkem žádných soudních nebo rozhodčích sporů, které by se týkaly majetku Společnosti a jí obhospodařovaných fondů, kdy by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo fondů v Účetním období.

V Účetním období nebyla Společnosti ani jí obhospodařované fondy účastníky správního, soudního ani rozhodčího řízení, které mohlo mít nebo v nedávné minulosti mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Společnosti a fondů.

13. Transakce se spřízněnými osobami

13.1. Osoby ovládající

Název ovládající osoby:	Ing. Dušan Klimeš, MSc.
Sídlo:	Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3
Způsob ovládání:	91 % nepřímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	91 % nepřímý podíl

Dne 11. 8. 2023 uzavřela Společnost se společností Meritia consult, s.r.o. Smlouvu o poskytování administrativních služeb. V rozhodném období vzniklo Společnosti plnění z titulu poskytovaných administrativních služeb ve výši 6 883 tis. Kč.

Dne 01. 01. 2024 uzavřela Společnost se společností K-FIN Accounting, s.r.o. Smlouvu o poskytování služeb vedení účetní agendy, archivace dat a účetní poradenství. V rozhodném období vzniklo Společnosti plnění z titulu vedení účetnictví ve výši 396 tis. Kč.

Dne 01. 07. 2022 došlo k uzavření Smlouvy o výkonu funkce a obhospodařování s NB Investment SICAV, a.s.

Dne 15. 12. 2022 došlo k uzavření Smlouvy o výkonu funkce a obhospodařování s ENPO Group SICAV, a.s.

Dne 01. 05. 2023 došlo k uzavření Smlouvy o výkonu funkce a obhospodařování se Spinner SICAV, a.s.

Dne 08. 04. 2024 uzavřela Společnost se společností MAIDAVALE investments, s.r.o. Smlouvu o úvěru s úvěrovým rámcem ve výši 7 000 tis. Kč. V rozhodném období vzniklo Společnosti plnění z titulu naběhlých úroků ve výši 208 tis. Kč.

Veškeré transakce se spřízněnými osobami byly uzavřené za běžných tržních podmínek.

Zpráva o vztazích s propojenými (spřízněnými) osobami je přílohou výroční zprávy Společnosti.

13.2. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů

Investiční společnost neposkytla žádné zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

14. Významné události po datu účetní závěrky

V 1. čtvrtletí roku 2025 Investiční společnost převzala obhospodařování fondu Adversum SICAV, a.s. Dále byla v 1. čtvrtletí roku 2025 uskutečněna fakturace dohadných položek aktivních ve výši 1 714 tis. Kč.

Po datu zpracování účetní závěrky nenastaly žádné další významné události.

Sestaveno dne: 28. 03. 2025



Ing. Dušan Klimeš, MSc.
předseda představenstva
TILLER investiční společnost a.s.

Příloha č. 3

Zpráva o vztazích za Účetní období (§ 82 ZOK)

Zpráva o vztazích za účetní období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

a) Vztahy mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)

Ovládaná osoba:	TILLER investiční společnost a.s.
IČO:	086 08 733
Sídlo:	Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8

b) Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle ust. § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování svých podnikatelských aktivit.

Osoby ovládající

Jméno:	Ing. Dušan Klimeš, MSc.
Dat. nar.:	31. 10. 1980
Bytem:	Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím 91% podílu na základním kapitálu společnosti TILLER holding, a.s., IČO: 178 13 069, se sídlem: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 51% podíl na základním kapitálu ovládané osoby

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Client RM corp, s.r.o.
IČO: 141 16 154
Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM corp, s.r.o.

Client RM invest, s.r.o.
IČO: 141 16 511
Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM invest, s.r.o.

Client RM management, s.r.o.
IČO: 107 96 380
Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM management, s.r.o.

Client RM option, s.r.o.
IČO: 173 25 331
Sídlo: Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00, Praha 1
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Spinnaker SICAV, a.s., jednající na účet podfondu Spinnaker, podfond Polaris Alpha, jež vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus Karlín s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM option, s.r.o.

Emalure invest, a.s.
IČO: 223 78 693
Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Emalure invest, a.s.

Energo Investments SK a.s.
IČO: 212 30 226
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti ENPO Structural Investments s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti ENPO Investments SK s.r.o., která vlastní 85% podíl na základním kapitálu společnosti Energo Investments SK a.s.

ENPO Group SICAV, a.s.
IČO: 177 84 352
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti ENPO Group SICAV, a.s.

ENPO Core Investments, s.r.o.
IČO: 213 58 443
Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti ENPO Group SICAV, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti ENPO Core Investments, s.r.o.

ENPO Investments SK s.r.o.
IČO: 212 33 403
Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti ENPO Structural Investments s.r.o., která vlastní 100 % na základním kapitálu společnosti ENPO Investments SK s.r.o.

ENPO Structural Investments s.r.o.
IČO: 212 33 446
Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti ENPO Structural Investments s.r.o.

ESTIKER invest, s.r.o.
IČO: 173 23 231
Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00, Praha 1
Přímý vlastník 100% podílu na společnosti ESTIKER invest, s.r.o.

FAVEO, s.r.o.
IČO: 627 42 817
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100 % podíl na základním kapitálu společnosti FAVEO, s.r.o.

ForeverYoungMedicalCenter s.r.o.
IČO: 050 19 818
Tusarova 1266/11, Holešovice, 170 00 Praha 7
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 55% podíl na základním kapitálu společnosti Sentencia, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti ForeverYoungMedicalCenter s.r.o.

FYMC.cz s.r.o.
IČO: 066 22 445
Tusarova 1266/11, Holešovice, 170 00 Praha 7
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti FYMC.cz s.r.o.

GALERIE KOMART s.r.o.
IČO: 192 32 870
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Spinnaker SICAV, a.s., jednající na účet podfondu Spinnaker, podfond Polaris Beta, která vlastní 75% podíl na základním kapitálu společnosti GALERIE KOMART s.r.o.

Getale Corp a.s.
IČO: 178 50 932
Primátorská 296/38, Libeň, 180 00, Praha 8
Přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu společnosti Getale Corp a.s.

Karolinská invest, a.s.
IČO: 176 98 278
Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Karolinská invest, a.s.

K-FIN Accounting, s.r.o.
IČO: 242 18 821
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti K-FIN Accounting, s.r.o.

KP international s.r.o.
IČO: 213 58 354
Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti KP international s.r.o.

KP profit s.r.o.
IČO: 213 58 486
Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti KP profit s.r.o.

Leon corp, s.r.o.
IČO: 212 34 566
Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti ENPO Structural Investments s.r.o., která vlastní

100% podíl na základním kapitálu společnosti ENPO Investments SK s.r.o., která vlastní 85% podíl na základním kapitálu společnosti Energo Investments SK a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Leon corp, s.r.o.

LEONIS Numismatics s.r.o.
IČO: 179 96 309
Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Karolinská invest, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti LEONIS Numismatics s.r.o.

Lorisono corp, a.s.
IČO: 224 05 330
Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Lorisono corp, a.s.

Maida nadační fond
IČO: 036 77 630
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která drží na společnosti Maida nadační fond 100% přímý obchodní podíl.

MAIDAVALE, s.r.o.
IČO: 224 05 429
U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8
Přímo prostřednictvím 100% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o.

MAIDAVALE investments, s.r.o.
IČO: 035 43 285
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Přímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o.

MERITIA consult, s.r.o.
IČO: 274 12 342
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA consult, s.r.o.

MERITIA finance, s.r.o.
IČO: 097 81 552
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA finance, s.r.o.

MERITIA management, s.r.o.
IČO: 050 86 418
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o.

Natland Energo Holding, a.s.
IČO: 058 58 194
Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 20% podíl na základním kapitálu společnosti Natland Energo Holding, a.s.

NB Investment SICAV, a.s.
IČO: 172 56 453
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti NB Investments SICAV, a.s.

Občanské a turistické služby Špindlerův Mlýn, s.r.o.
IČO: 144 29 641
č.p. 10, 543 51 Špindlerův Mlýn
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní na společnosti Občanské a turistické služby Špindlerův Mlýn, s.r.o. 100% přímý obchodní podíl.

PENCAR management s.r.o.
IČO: 177 10 553
Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MERITIA finance, s.r.o., IČO: 097 81 552, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti PENCAR management s.r.o.

Penthouse Holdings, s.r.o.
IČO: 042 96 851
Za Karlínským přístavem 683/4, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o.,

IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Spinnaker SICAV, a.s., jednající na účet podfondu Spinnaker, podfond Polaris Alpha, jež vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus Karlín s.r.o., která vlastní 100 % podíl na základním kapitálu společnosti Penthouse Holdings, s.r.o.

Sentencia, s.r.o.
IČO: 282 24 817
Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 55% podíl na základním kapitálu společnosti Sentencia, s.r.o.

Spinnaker SICAV, a.s.
IČO: 108 36 403
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Spinnaker SICAV, a.s.

STROJÍRNA LITVÍNOV GROUP, a.s.
IČO: 095 88 736
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na hlasovacích právech společnosti STROJÍRNA LITVÍNOV GROUP, a.s.

Strojírna Litvínov spol s r.o.
IČO: 254 05 756
Na Pavlu 2155, Horní Litvínov, 436 01 Litvínov
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na hlasovacích právech společnosti STROJÍRNA LITVÍNOV GROUP, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Strojírna Litvínov spol s r.o.

STRL Distressed Assets s.r.o.
IČO: 045 20 343
Na Pavlu 2155, Horní Litvínov, 436 01 Litvínov
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na hlasovacích právech společnosti STROJÍRNA LITVÍNOV GROUP, a.s., která vlastní 80% podíl na základním kapitálu společnosti STRL Distressed Assets s.r.o. a 100% podíl na základním kapitálu společnosti Strojírna Litvínov spol. s r.o, která vlastní 20% podíl na základním kapitálu společnosti STRL Distressed Assets s.r.o.

STRL Production, s.r.o.
IČO: 082 13 232
Na Pavlu 2155, Horní Litvínov, 436 01 Litvínov
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na hlasovacích právech společnosti STROJÍRNA LITVÍNOV GROUP, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti STRL Production, s.r.o.

STRL Property s.r.o.
IČO: 243 08 471
Tylova 2119, Horní Litvínov, 436 01 Litvínov
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na hlasovacích právech společnosti STROJÍRNA LITVÍNOV GROUP, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti STRL Property s.r.o.

Mirowslawice Wind Tunnel, s.r.o.
IČO: 071 79 006
Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na hlasovacích právech společnosti STROJÍRNA LITVÍNOV GROUP, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Strojírna Litvínov spol. s r.o., která vlastní 50% podíl na základním kapitálu společnosti Mirowslawice Wind Tunnel, s.r.o.

STROJIRNA SUCURSAL COLUMBIA
NIT: 901.525.072-2
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na hlasovacích právech společnosti STROJÍRNA LITVÍNOV GROUP, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Strojírna Litvínov spol. s r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti STROJIRNA SUCURSAL COLUMBIA

Tellus-H s.r.o.
IČO: 048 17 419
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus-H, s.r.o.

Tellus Karlín s.r.o.
IČO: 144 13 001
Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o.,

IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Spinnaker SICAV, a.s., jednající na účet podfondu Spinnaker, podfond Polaris Alpha, která vlastní 100 % podíl na základním kapitálu společnosti Tellus Karlín s.r.o.

Tellus-N, s.r.o.
IČO: 242 87 334
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 739/740 podíl na základním kapitálu společnosti Tellus-N, s.r.o.

Tellus PRO, s.r.o.
IČO: 073 80 330
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus PRO, s.r.o.

Tellus-SPK, s.r.o.
IČO: 107 95 898
Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus-SPK, s.r.o.

TILLER advisory, s.r.o.
IČO: 179 50 643
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILLER holding, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILLER advisory, s.r.o.

TILLER holding, a.s.
IČO: 178 13 069
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Přímo prostřednictvím 91% podílu na základním kapitálu společnosti TILLER holding, a.s.

TILLER investiční společnost a.s.
IČO: 086 08 733
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 91% podílu na základním kapitálu společnosti TILLER holding, a.s., která vlastní přímo 51% a nepřímo 49% akcií společnosti TILLER investiční společnost a.s.

TILLER investment, a.s.
IČO: 173 75 622
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 91% podílu na základním kapitálu společnosti TILLER holding, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti TILLER investment a.s.

Tilo Services, s.r.o.
IČO: 048 17 401
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tilo Services, s.r.o.

WealthGuard, s.r.o.
IČO: 082 13 330
Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti WealthGuard, s.r.o.

XGLU HOLDING, s.r.o.,
IČO: 218 58 853
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 24% podíl na základním kapitálu společnosti XGLU HOLDING, s.r.o.

Zephyr Investments SICAV, a.s.
IČO: 224 05 399
Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 91% podílu na základním kapitálu společnosti TILLER holding, a.s., IČO: 178 13 069, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Zephyr Investments SICAV, a.s.

Způsob a prostředky ovládání

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládání, tj. ovládání skrze majetkový podíl na ovládané osobě prostřednictvím valné hromady, čímž přímo uplatňuje rozhodující vliv na ovládanou osobu.

d) Přehled jednání učiněných v Účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. d) ZOK)

Na základě Smlouvy o poskytování administrativních služeb mezi Meritia consult, s.r.o. a TILLER IS ze dne 11. 8. 2023 činí výše odměny 6 883 tis. Kč za poskytování administrativních služeb a technické podpory.

Na základě Smlouvy o poskytování služeb vedení účetní agendy, archivace dat a účetní poradenství mezi K-FIN Accounting s.r.o. a TILLER IS ze dne 1. 1. 2024 činí výše odměny 396 tis. Kč za poskytování administrativních služeb a technické podpory.

Na základě Smlouvy o úvěru mezi MAIDAVALE investments, s.r.o. a TILLER IS ze dne 8. 4. 2024 byl poskytnut úvěr ve výši jistiny 6 640 tis. Kč.

e) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 2 písm. e) ZOK)

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Meritia consult, s.r.o.	Smlouva o poskytování administrativních služeb	11.08.2023	Odměna	Zajištění administrativní chodu a podpory
ENPO Group SICAV, a.s.	Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování	15.12.2022	Správa majetku	Odměna
Spinnaker SICAV, a.s.	Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování	01.05.2023	Správa majetku	Odměna
NB Investment SICAV, a.s.	Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování	01.07.2022	Správa majetku	Odměna
K-FIN Accounting, s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb vedení účetní agendy, archivace dat a účetní poradenství	01.01.2024	Odměna	Vedení účetnictví
MAIDAVALE investments, s.r.o.	Smlouva o úvěru	08.04.2024	Úvěr	Úrok

f) Posouzení, zda vznikla ovládané osobě újma (ust. § 82 odst. 2 písm. f) ZOK)

Ovládané osobě nevznikla ze vztahu s osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK žádná újma.

g) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle ust. § 82 odst. 1 ZOK (ust. § 82 odst. 4 ZOK)

Ovládaná osoba je investiční společnost v režimu § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

Prohlášení představenstva Společnosti

Představenstvo Společnosti tímto prohlašuje, že:

- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti představenstva ovládané osoby anebo které si představenstvo ovládané osoby pro tento účel opatřilo z veřejných zdrojů anebo od jiných osob;

a

- představenstvu ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

Zpracoval: Ing. Dušan Klimeš, MSc.

Funkce: předseda představenstva

Dne: 28. 3. 2025

Podpis:



© 2025, TILLER investiční společnost a.s.

TILLER investiční společnost a.s.
IČ: 086 08 733
Karolinská 707/7, 186 00 Praha 8, Karlín

info@tillerfunds.cz, +420 212 249 080



společně za horizont