

TILLER investiční společnost a.s.

VÝROČNÍ ZPRÁVA '25



Použité 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. 2025 do 31. 12. 2025

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

Obsah

01 Základní údaje o Společnosti	03
02 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)	04
03 Zpráva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku (§436 odst. 2 ZOK)	07
04 Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)	11
05 Informace o předpokládaném vývoji Společnosti (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)	12
06 Údaje o změnách skutečností zapisovaných ohledně Společnosti do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období (Příloha č. 4 písm. a) VoBÚP)	15
07 Údaje o investičních fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány Společností (Příloha č. 4 písm. b) VoBÚP)	16
08 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)	18
09 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)	19
10 Ostatní informace požadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)	20
Příloha č. 1 – Zpráva nezávislého auditora	21
Příloha č. 2 – Účetní závěrka Společnosti ověřená auditorem	27
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (§ 82 ZOK)	57



1 » ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

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:	25 037 tis. Kč (k 31. 12. 2025)
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. 2025 – 31. 12. 2025

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.
- Aktivně identifikujeme a rigorózně vyhodnocujeme investiční příležitosti.
- Důsledně posuzujeme rizikový profil jednotlivých investic a jejich optimální alokaci v rámci portfolia fondu.
- Disponujeme rozsáhlými zkušenostmi v oblasti investičních fondů a fondových struktur.
- Systematicky monitorujeme legislativní vývoj a klíčové trendy na kapitálových i souvisejících trzích.

Fondy kvalifikovaných investorů navrhujeme a strukturujeme na míru individuálním požadavkům klienta, s důrazem na charakter zamýšlených investic a specifika zastoupených aktiv. Veškeré procesy realizujeme s odpovídající úrovní transparentnosti a s cílem zajistit efektivní správu portfolia prostřednictvím zkušených profesionálních manažerů.

Klientům poskytujeme komplexní spektrum služeb, od přípravy veškeré nezbytné dokumentace a podání žádosti o povolení u České národní banky, až po následnou správu aktiv a obhospodařování fondu. Součástí našich služeb je rovněž aktivní vyhledávání a vyhodnocování vhodných investičních příležitostí odpovídajících investiční strategii a rizikového profilu daného fondu.

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)

Společnost má dualistický systém řízení:

A) STATUTÁRNÍ ORGÁN

Složení představenstva k 31. 12. 2025

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. 2025

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

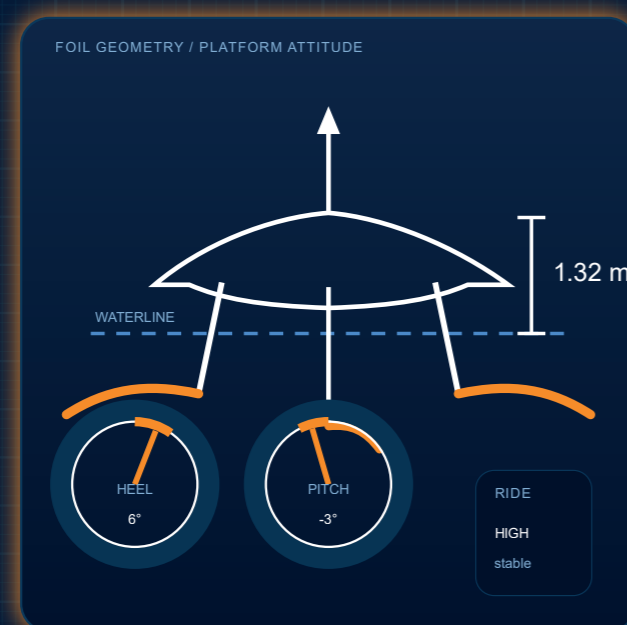
Bydliště: Českobrodská 857/34d, Hloubětín, 190 00 Praha 9

Den vzniku funkce: 3. července 2023





PŘEDSTAVENSTVO TILLER INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI



»»»»»»»» Slovo představenstva, pokračování:

Současně se potvrzuje klíčový význam disciplinovaného přístupu k investování. Jasně definované dlouhodobé cíle, promyšlená strategie a důsledná diverzifikace představují základní předpoklady úspěšného řízení portfolia. Jsem velice rád, že důraz na kvalitu práce a vysoký standard fungování, který byl TILLER investiční společnosti vložen do vínku, byl ze strany mých kolegů nejen udržen, ale je dále akcentován a rozvíjen. Zároveň mě naplňuje hrdostí míra spolupráce, ochoty a podpory mezi klíčovými osobami v TILLER, kdy dosažení nejvyšší mety je možné spojením dvou faktorů, a to začleněním výrazných individualit a současně schopností jejich spolupráce. A TILLER oboje má.

Mgr. Ing. Marek Joch, člen představenstva a finanční ředitel

Ve světě, kde je stále obtížnější jednoznačně rozlišit mezi autentickým a uměle vytvořeným obsahem – a kde je nezbytné důsledně ověřovat pravost elektronické komunikace i audiovizuálních výstupů – nabývá na významu přímý osobní kontakt. Právě osobní jednání umožňuje nejen stvrdit dohodu, ale především vnímat druhou stranu jako skutečného partnera – člověka, se kterým sdílíme odpovědnost, důvěru i dlouhodobý závazek. Přestože digitalizace stále výrazněji prostupuje všemi oblastmi našeho profesního osobního života, přímá interakce a společně strávený čas zůstávají nenahraditelné. I proto jsem vděčný, že kolegové v TILLER nejsou jen profesní špičky ve svém oboru, ale i kolegové a přátelé na které se můžu spolehnout.

V TILLER si uvědomujeme, že tento přístup nemusí vždy odpovídat převládajícím trendům. Což ostatně v uplynulém roce ukázala i konkurence, která neváhala spolupráci v TILLER „zaručeně“ komentovat, ovšem zcela mylně. Naše kalendáře naopak zůstávají naplněny osobními setkáními s klienty, partnery i dlouhodobými spolupracovníky, se kterými sdílíme nejen obchodní cíle, ale i hodnotový rámec. Důslednou přípravu, odbornou diskusi a transparentní sdílení informací považujeme za nezbytný standard.

Dovoluťe nám proto vyjádřit poděkování za projevenou důvěru a spolupráci v uplynulém období. Stabilní partnerství s našimi klienty, kolegy a obchodními protistranami představují klíčový předpoklad pro dosahování konzistentních výsledků a další rozvoj naší činnosti v souladu s nejvyššími profesionálními a regulatorními standardy.

Ing. Dušan Klimeš, MSc., předseda představenstva a výkonný ředitel

Zpráva o podnikatelské činnosti Společnosti

Hospodaření Společnosti v roce 2025 skončilo ziskem ve výši 14 812 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen především výnosy za obhospodařování majetku svěřených investičních fondů.

V rozvaze za rok 2025 Společnost eviduje aktiva ve výši 29 965 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 25 037 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 jsou obsaženy v roční účetní závěrce za rok 2025, která byla ověřena auditorem, včetně přílohy k účetní závěrce a zprávy o vztazích. Tyto dokumenty tvoří nedílnou součást této výroční zprávy.

4 » ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU VÝROČNÍ ZPRÁVY (§ 21 ODS. 2 PÍSM. A) ZOÚ)

Po rozvahovém dni nenastaly žádné skutečnosti, které by měly podstatný význam nebo dopad na akcionáře Společnosti.

Po rozvahovém dni nastaly níže uvedené skutečnosti, jež budou mít dopad do hospodářského výsledku Společnosti v roce 2026.

Od ledna 2026 Společnost začala obhospodařovat fond AGNOS Investment Fund SICAV a.s.



5 >> INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI SPOLEČNOSTI

(§ 21 ODST. 2 PÍSM. B) ZOÚ)

Společnost se i nadále zaměřuje na vytváření vysoké přidané hodnoty v rámci obhospodařování fondů kvalifikovaných investorů.

Tým jako základ úspěchu

V souladu s cíli stanovenými pro rok 2025 došlo k dalšímu posílení týmu Společnosti, a to zejména v oblasti vnitřní administrativy. Tento rozvoj nám umožňuje efektivně spravovat nejen rostoucí portfolio fondů, ale rovněž zvyšující se počet klientských vztahů.

Pro rok 2026 si Společnost klade za cíl další posílení klíčových odborných kapacit, zejména v oblasti portfolio managementu a finančně-analytického zázemí. Důraz bude kladen na systematický rozvoj expertních týmů a jejich kapacit pro řízení komplexních investičních strategií.

Podpora efektivity a digitalizace

V návaznosti na personální růst se Společnost zaměřuje rovněž na systematické zvyšování provozní efektivity napříč všemi oblastmi. V tomto ohledu jsou plánovány projekty zaměřené na rozvoj informačních technologií, optimalizaci každodenní práce s IKT systémy a posílení jejich bezpečnostní architektury.

Současně probíhá další rozvoj interních systémů s cílem jejich vyšší integrace, automatizace vybraných činností a standardizace klíčových procesů, což přispívá k vyšší efektivitě a škálovatelnosti činností Společnosti.

Investiční zaměření a přístup k udržitelnosti

V oblasti investiční činnosti, budování nových fondů a realizace akvizic bude Společnost i nadále pokračovat ve strategiích zaměřených na dlouhodobě rozvíjené a odborně ukotvené investiční segmenty. Jedná se zejména o private equity investice do energetiky a průmyslu, dále o sektor zdravotnictví, v němž Společnost dlouhodobě identifikuje strukturální poptávku, a rovněž o pokračující rozvoj real estate fondů. Společnost nadále sleduje rostoucí zájem investorů o reálná aktiva s hmotnou podstatou, historicky ověřenou výkonností a relativně stabilním dlouhodobým investičním profilem. Tento trend se promítá i do jejího investičního zaměření pro rok 2026. Doplňkově budou i nadále zařazovány investice v oblasti venture debt a dalších alternativních investičních příležitostí.

V oblasti udržitelnosti považuje Společnost zohledňování principů ESG za dlouhodobě relevantní z hlediska očekávání investorů a obchodních partnerů i z pohledu širší společenské odpovědnosti. Společnost sleduje vývoj v oblasti environmentálních, sociálních a governance faktorů a přistupuje k nim v rámci příslušných interních procesů řízení a vyhodnocování investic, a to v rozsahu odpovídajícím povaze jednotlivých investičních struktur a platným regulatorním požadavkům.

Společnost v makroekonomickém kontextu

Vývoj Společnosti je ovlivňován nejen jejími investičními a obchodními aktivitami, ale rovněž širším makroekonomickým prostředím na úrovni lokální, evropské i globální ekonomiky.

Po stabilizačním roce 2025 lze výhled pro rok 2026 charakterizovat jako mírně pozitivní, avšak nadále podmíněný přetrvávajícími externími nejistotami.

Makroekonomický výhled

- Ekonomický růst: Česká ekonomika v roce 2025 potvrdila návrat k růstu na úrovni přibližně 2,5 %. Pro rok 2026 očekáváme další postupné zrychlení ekonomické aktivity směrem k úrovni kolem 3 %, podpořené oživením domácí poptávky a investiční aktivity.
- Inflace: Inflace se v roce 2025 stabilizovala v blízkosti 2% cíle České národní banky. Pro rok 2026 se předpokládá její pohyb v rámci tolerančního pásma, což přispívá k relativně stabilnímu a predikovatelnému investičnímu prostředí.
- Úrokové sazby: Česká národní banka pokračovala v postupném uvolňování měnové politiky v návaznosti na pokles inflačních tlaků. Očekávaná úroveň 2T repo sazby pro rok 2026 se pohybuje okolo 3,50 %, což je úroveň podporující aktivitu zejména v oblasti realitního trhu a finančních služeb.
- Trh práce: Trh práce zůstává i nadále napjatý s nízkou mírou nezaměstnanosti. Tento stav podporuje růst reálných mezd, zároveň však klade zvýšené nároky na efektivitu, digitalizaci a automatizaci procesů. Výraznější strukturální změny v roce 2026 neočekáváme.

Geopolitická a tržní rizika

I přes relativně stabilní makroekonomický výhled přetrvávají významná externí rizika, která mohou ovlivnit globální i lokální investiční prostředí.

- Geopolitické napětí: Přetrvávající konflikty, zejména na Ukrajině a na Blízkém východě, nadále představují významný faktor globální nejistoty, především v oblasti cen energií a surovin. Tyto události mají strukturální dopad na evropské energetické a finanční trhy a přispívají ke zvýšené volatilitě.
- Globální obchodní prostředí: Rostoucí význam protekcionistických opatření, změn hospodářské politiky a geopolitických rozhodnutí klíčových ekonomik, zejména Spojených států a Evropské unie, vede k vyšší volatilitě na finančních trzích. Tyto faktory mohou nadále ovlivňovat globální ekonomické toky i investiční sentiment.
- Udržitelnost a ESG: Společnost nadále sleduje vývoj v oblasti ESG a zohledňuje jej v rámci svých interních procesů řízení a vyhodnocování investic, a to v rozsahu odpovídajícím charakteru jednotlivých investičních struktur a regulatornímu rámci.

Výše uvedené faktory mohou mít dopad jak na hospodaření Společnosti, tak na výkonnost fondů pod její správou. Společnost vychází ve své investiční činnosti z disciplinovaného přístupu, důrazu na diverzifikaci a zaměření na jí dobře známé investiční segmenty. Tento přístup považuje za klíčový pro řízení rizik a dlouhodobě stabilní vytváření hodnoty pro investory.



6 » ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH OHLEDNĚ SPOLEČNOSTI DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ROZHODNÉHO OBDOBÍ (PŘÍLOHA Č. 4 PÍSM. A) VOBÚP)

V roce 2025 nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

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:

Adversum SICAV, a.s.

IČO: 043 39 746

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

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

wincome capital SICAV, a.s.

IČO: 077 77 183

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

NB Investment SICAV, a.s.

IČO: 172 56 453

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

GoBuzz SICAV, a.s.

IČO: 172 08 971

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

ENPO Group SICAV, a.s.

IČO: 177 84 352

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

ALCA FUND SICAV, a.s.

IČO: 215 36 490

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

PROPERITY FUND SICAV, a.s.

IČO: 085 31 641

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

LongRiver Fund SICAV a.s.

IČO: 215 15 441

Sídlo: Křižíkova 710/30, 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) VOBÚP)

V Účetním období byla činnost Společnosti a její hospodářský výsledek nejvíce ovlivněna posílením personálních kapacit a systematickým důrazem na kvalitu poskytovaných služeb v rámci obhospodařovaných fondů kvalifikovaných investorů.

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) VOBÚP)

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 ODS. 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 25. 04. 2026



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 2025

- Výroční zpráva
- Zpráva nezávislého auditora
- Rozvaha (bilance) k 31.12.2025
- Výkaz zisku a ztráty za období od 01.01.2025 do 31.12.2025
- Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2025 do 31.12.2025
- 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 29 965 tis. Kč a ziskem ve výši 11 486 tis. Kč. Tato účetní závěrka se skládá z rozvahy k 31.12.2025, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2025 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 31.12.2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky (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.

- 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 2026



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	30	7.9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	47
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	31	8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty	48
PODROZVAHA	32	8.1. Finanční nástroje	48
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU	33	8.2. Čistý úrokový výnos	48
PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	34	8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize	48
1. Obecné informace	34	8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací	49
2. Organizační struktura společnosti a její zásadní změny v uplynulém období	35	8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy	49
3. Východiska pro přípravu účetní závěrky	36	8.6. Správní náklady	49
4. Důležité účetní metody	37	8.7. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	50
4.1. Den uskutečnění účetního případu	37	8.8. Splatná daň z příjmů	50
4.2. Finanční aktiva	38	9. Výnosy podle geografického členění	51
4.2.1. Dluhová finanční aktiva	38	10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	51
4.3. Finanční závazky	39	11. Leasing	51
4.4. Peněžní prostředky	39	12. Identifikovaná hlavní rizika	51
4.5. Leasing	39	12.1. Řízení rizik	51
4.6. Tvorba opravných položek	40	12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč	52
4.7. Vzájemná zúčtování	40	12.3. Identifikovaná hlavní rizika dle portfolia majetku Investiční společnosti	52
4.8. Zásady pro účtování nákladů a výnosů	41	12.3.1. Riziko likvidity (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)	52
4.8.1. Úrokové náklady a výnosy	41	12.3.2. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)	52
4.8.2. Výnosy a náklady z poplatků a provizí	41	12.3.3. Měnové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)	53
4.8.3. Náklady a výnosy z pokut a penále	41	12.3.4. Úrokové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)	53
4.9. Zachycení operací v cizích měnách	41	12.3.5. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)	53
4.10. Daň z příjmů	42	12.3.6. Operační riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)	54
4.11. Tvorba rezerv	42	12.3.7. Riziko potenciálního střetu zájmů (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)	54
4.12. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	42	12.3.8. Riziko vypořádání (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)	54
4.13. Cenné papíry vydávané Investiční společností	43	12.3.9. Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)	54
5. Změny účetních metod	43	13. Transakce se spřízněnými osobami	55
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál	43	13.1. Osoby ovládající	55
7. Významné položky v rozvaze	44	13.2. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů	55
7.1. Finanční nástroje	44	14. Významné události po datu účetní závěrky	56
7.2. Pohledávky za bankami	44		
7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty	44		
7.4. Ostatní aktiva	45		
7.5. Ostatní pasiva	46		
7.6. Rezervy	46		
7.7. Základní kapitál	46		
7.8. Kapitálové fondy	47		

ROZVAHA

ke dni 31. 12. 2025 [v tisících Kč]

AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období netto	Poslední den minulého rozhodného období netto
Aktiva celkem (Σ)	sum	30 582	-617	29 965	16 663
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	7.2	22 679		22 679	3 154
v tom: a) splatné na požádání	7.2	2 679		2 679	1 154
b) ostatní pohledávky	7.2	20 000		20 000	2 000
4 Pohledávky nebankovními subjekty (Σ)	7.3	1 009	-6	1 003	6 848
b) ostatní pohledávky	7.3	1 009	-6	1 003	6 848
11 Ostatní aktiva	7.4	6 894	-611	6 283	6 661

PASIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období netto	Poslední den minulého rozhodného období netto
Pasiva celkem (Σ)	-	29 965	16 663
4 Ostatní pasiva	7.5	1 993	3 112
6 Rezervy (Σ)	7.6	2 935	
a) na daně	7.6	2 869	
b) ostatní	7.6	66	
Cizí zdroje	-	4 928	3 112
8 Základní kapitál (Σ)	7.7	4 000	4 000
z toho: a) splacený základní kapitál	7.7	4 000	4 000
12 Kapitálové fondy	7.8	1 600	1 600
14 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	7.9	7 951	6 770
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	7.9	11 486	1 181
16 Vlastní kapitál	-	25 037	13 551

Sestaveno dne: 25. 4. 2026 Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil: Bc. Renata Macešková

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 12. 2025 [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	421	361
4 Výnosy z poplatků a provizí	8.3	27 646	17 227
5 Náklady na poplatky a provize	8.3	56	26
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	8.4	-11	5
8 Ostatní provozní náklady	8.5		12
9 Správní náklady (Σ)	8.6	12 263	16 109
v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)	8.6	2 852	3 082
z toho: aa) mzdy a platy	8.6	2 177	2 334
ab) sociální pojištění	8.6	675	748
b) ostatní správní náklady	8.6	9 411	13 027
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	8.7	859	
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	7.6	66	-75
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-	14 812	1 521
23 Daň z příjmu	8.8	3 326	340
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-	11 486	1 181

Sestaveno dne: 25. 4. 2026 Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil: Bc. Renata Macešková

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

PODROZVAHA

ke dni 31. 12. 2025 (v tisících Kč)

	Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	13 580 861	8 925 132

Sestaveno dne: 25. 4. 2026

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil: Bc. Renata Macešková



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

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

za rok končící 31. 12. 2025 (v tisících Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
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
Zůstatek k 1.1.2025	4 000	0	0	0	1 600	0	7 951	13 551
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	11 486	11 486
Zůstatek k 31.12.2025	4 000	0	0	0	1 600	0	19 437	25 037

Sestaveno dne: 25. 4. 2026

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Sestavil: Bc. Renata Macešková



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
Vít Bozděch	obchodní ředitel

V rozhodném období nedošlo ke změnám v obchodním rejstříku.

03 » Výhodiska 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. 2025, za účetní období od 01. 01. 2025 do 31. 12. 2025 (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.

04 » 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 užítky z vlastnictví.

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Investiční společnosti 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 nespĺňuje podmínky SPPI testu, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno ve FVTPL.

Investiční společnost při prvotním zaúčtování oceňuje finančním aktivum reálnou hodnotou. Následně je finanční aktivum oceňováno naběhlou hodnotou sníženou o opravné 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. Přečerpání 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, která reprezentují 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 opravy 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

- nezkrácenou a pravděpodobnostně váženou částku, která se určí vyhodnocením možných výsledků,
- časovou hodnotu peněz

a

- přiměřené a doložitelné informace, dostupné k datu vykazání 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 obvykle vyhodnocena jako vynikající. Ve sledovaném období došlo u jednoho investičního fondu ke zvýšení úvěrového rizika a Investiční společnost tak vytvořila k těmto pohledávkám opravné položky.

Vytvořené opravné položky jsou v rozvaze vykázané 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 vznese 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 přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky a výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a závazků vyčíslených v cizí měně jsou vykázané 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 vykázaní aktiv a závazků v rozvaze, vstupuje Investiční společnost i do transakcí, kterými jí vznikají podmíněná aktiva a závazky.

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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 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.

05 » 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.

07 » 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	22 679	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 003				
Ostatní aktiva	6 283	0	0	0	0
Celkem finanční aktiva	29 965	0	0	0	0
Pasiva					
Ostatní pasiva	1 598				
Celkem finanční pasiva	1 598	0	0	0	0

7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	2025	2024
Zůstatky na běžných účtech	2 679	1 154
Termínované vklady z toho:	20 000	2 000
- Se splatností do 3 měsíců	20 000	2 000
Celkem	22 679	3 154

Společnost ke konci sledovaného období eviduje zůstatek na běžném účtu vedeném u Raiffeisenbank a.s. v CZK ve výši 2 679 tis. Kč (2024: 1 154 tis. Kč).

Dále společnost eviduje termínovaný vklad se splatností v lednu 2026 ve výši 20 000 tis. Kč (2024: 2 000 tis. Kč).

7.3. Pohledávky za nebankovními subjekty

tis. Kč	2025	2024
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 009	6 848
Opravná položka k pohledávkám (ECL)	-6	0
Celkem	1 003	6 848

Pohledávky za nebankovními subjekty jsou tvořeny pohledávkou z titulu poskytnutého úvěru nefinanční instituci ve výši jistiny 1 000 tis. Kč (2024: 6 640 tis. Kč) a úroku ve výši 9 tis. Kč (2024: 208 tis. Kč). Ke konci sledovaného období byla vytvořena k poskytnutému úvěru opravná položka (ECL) ve výši 6 tis. Kč.

Všechny pohledávky jsou před datem splatnosti.

tis. Kč	2025	2024
Poskytnuté úvěry a zápůjčky, z toho:		
Splatné do 1 roku	1 009	6 848
Celkem	1 009	6 848

7.4. Ostatní aktiva

tis. Kč	2025	2024
Pohledávky za odběrateli	5 684	1 951
Pohledávky za státním rozpočtem	0	408
Ostatní	2	16
Dohadné účty aktivní	597	4 286
Celkem	6 283	6 661

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 140 tis. Kč, déle než 90 dní 210 tis. Kč, déle než 180 dní ve výši 926 tis. Kč a déle než 360 dní ve výši 603 tis. Kč. Veškeré pohledávky po splatnosti byly v lednu 2026 uhrazeny. Společnost ke konci sledovaného období prověřila bonitu protistran a k pohledávkám tvoří opravné položky (ECL) ve výši 611 tis. Kč.

Dohadné účty aktivní jsou tvořeny nevyfakturovanými službami za obhospodařování fondu ve výši 560 tis. Kč, které byly vyfakturované v 1. čtvrtletí 2026, a dohadem na úroky z termínovaných vkladů ve výši 37 tis. Kč.

Dohadné účty aktivní byly v minulém účetním období tvořeny nevyfakturovanými službami za obhospodařování fondu First Veterinary Fund Central Europe SICAV a.s. ve výši 2 568 tis. Kč, nevyfakturovanými službami za obhospodařování ostatních fondů ve výši 1 714 tis. Kč a dohadem na úroky z termínovaných vkladů ve výši 4 tis. Kč.

Ostatní pohledávky ve výši 2 tis. Kč (2024: 16 tis. Kč) představují pohledávky za fondy z titulu úhrady faktur za tyto fondy. Pohledávka byla v 1. čtvrtletí 2026 plně vypořádána.

7.5. Ostatní pasiva

tis. Kč	2025	2024
Závazky vůči dodavatelům	702	2 165
Zúčtování se zaměstnanci - mzdy	237	120
Zdravotní a sociální pojištění	130	55
DPFO + srážková daň	28	11
Dohadné položky pasivní	896	761
Celkem	1 993	3 112

Dohadné položky pasivní jsou ke konci sledovaného období tvořeny náklady na audit ve výši 151 tis. Kč (2024: 121 tis. Kč), náklady na poradenské a konzultační služby ve výši 130 tis. Kč (2024: 218 tis. Kč), právní služby ve výši 364 tis. Kč (2024: 422 tis. Kč) a přefakturaci administrativních nákladů ve výši 251 tis. Kč (2024: 0 tis. Kč).

7.6. Rezervy

tis. Kč	2025	2024
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	66	0
Rezerva na daně	2 869	0
Celkem	2 935	0

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
Zůstatek k 1. lednu 2025	0	0	0	0
Snížení	0	0	0	0
Zvýšení	0	2 869	0	66
Zůstatek k 31. prosinci 2025	0	2 869	0	66

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. 2025 eviduje Investiční společnost základní zapisovaný kapitál ve výši 4 000 tis. Kč (31.12.2024: 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 (31.12.2024: 1 600 tis. Kč). Jedná se o příplatky mimo základní kapitál.

7.9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Součástí položky Období 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	2025	2024
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1. 1.	6 770	4 312
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	1 181	2 458
Celkem k 31.12.	7 951	6 770

Investiční společnost v běžném účetním období 2025 dosáhla kladného výsledku hospodaření ve výši 11 486 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 2024 byl v plné výši, tj. 1 181 tis. Kč převeden na nerozdělený zisk z minulých účetních období.

08 » 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	421	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-12	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	-11	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	-859	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	-461	0	0	0	0
Finanční závazky					
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	-461	0	0	0	0

8.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2025	2024
Výnosy z úroků	421	361
z úvěrů a zápůjček	328	208
z vkladů	93	153
Čistý úrokový výnos	421	361

8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2025	2024
Výnosy z poplatků a provizí	27 646	17 227
za výkon funkce a obhospodařování investičních fondů	27 646	17 227
Náklady na poplatky a provize	-56	-26
ostatní	-56	-26
Celkem	27 590	17 201

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 12 tis. Kč (2024: 5 tis. Kč), zákonným pojištěním odpovědnosti za zaměstnance ve výši 4 tis. Kč (2024: 6 tis. Kč), poplatky za LEI, auditní potvrzení, poplatky ČNB a zápisy do seznamu ČNB a obchodního rejstříku ve výši 40 tis. Kč (2024: 15 tis. Kč)

8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2025	2024
Kurzové rozdíly	-11	5
Celkem	-11	5

Kurzové rozdíly ve výši 11 tis. Kč jsou tvořeny kurzovým rozdílem z neuhrazené vydané faktury (2024: 5 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	-11	0
Ostatní aktiva	-11	0
Zisk/ztráta z finančních nástrojů	-11	0

8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	2025	2024
Ostatní provozní náklady	0	-12
Celkem	0	-12

Ostatní provozní náklady jsou v minulém účetním období 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	2025	2024
Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady	2 852	3 082
Náklady na odměny statutárního auditu	151	121
Daňové poradenství	15	10
Administrativní služby	2 999	6 343
Propagace a reklama	249	22
Vedení účetnictví	627	396
Poradenské a konzultační služby	5 209	4 811
Právní a notářské služby	-55	587
Inzerce	34	11
Školení, vzdělávání zaměstnanců	3	3
Náklady na nájem	-	540
Ostatní správní náklady	179	183
Celkem	12 263	16 109

Ostatní správní náklady jsou tvořeny náklady na IT služby ve výši 52 tis. Kč (2024: 24 tis. Kč), náklady na grafické úpravy ve výši 0 tis. Kč (2024: 52 tis. Kč), náklady na reprezentaci ve výši 93 tis. Kč (2024: 87 tis. Kč) a správní nedaňové náklady ve výši 0 tis. Kč (2024: 20 tis. Kč), poštovní náklady ve výši 22 tis. Kč, náklady na multisport karty ve výši 6 tis. Kč a ubytování a cestovné ve výši 6 tis. Kč.

Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady

tis. Kč	2025	2024
Odměny členů statutárních orgánů	478	521
Mzdy zaměstnanců	1 699	1 813
Sociální náklady a zdravotní pojištění	675	748
Celkem	2 852	3 082

jednotky	2025	2024
Průměrný počet zaměstnanců	7	8
Počet administrativních pracovníků	7	8

8.7. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám

tis. Kč	2025	2024
Opravné položky k pohledávkám za nebankovními subjekty	6	0
Opravné položky k ostatním aktivům (odběratelům)	611	0
Odpisy pohledávek	242	0
Celkem	859	0

8.8. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	14 812	1 521
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	1 026	53
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Základ daně	15 838	1 574
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Odečet bezúplatných plnění	0	-10
Základ daně po odečtení daňové ztráty	15 838	1 564
Daň vypočtená při použití sazby 21 %	3 326	340

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 3 326 tis. Kč. Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 457 tis. Kč, které jsou započteny spolu s vytvořenou rezervou. Vzhledem k tomu, že výše zaplacených záloh nepřevyšuje vytvořenou rezervu na daň z příjmů, je vykázána na pozici 6 b Rezerva na daně ve výši 2 869 tis. Kč.

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	-328	0	0	-328
Tvorba daně z příjmů v účetním období	3 326	328	0	3 654
Zůstatek k 31. prosinci 2025	2 998	328	0	3 326

09 » Výnosy podle geografického členění

Investiční společnost provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

10 » Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	2025	2024
Hodnoty převzaté k obhospodařování	13 580 861	8 925 132

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 evidovala jednu nájemní smlouvu, která nebyla v minulém účetním období klasifikovaná jako leasing, a v rámci výsledku hospodaření byly v minulém účetním období náklady spojené s touto smlouvou vykázány v rámci položky správní náklady ve výši 540 tis. Kč. Za rok 2025 neeviduje společnost žádné náklady spojené s nájmem.

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 popsány 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.	2 679	8,9 %
Depozitní účty	kreditní	Raiffeisenbank a.s.	20 000	66,7 %
Běžné účty		Celkem	22 679	75,6 %
Poskytnuté úvěry	kreditní	-	1 003	3,4 %
Poskytnuté úvěry		Celkem	1 003	3,4 %
Ostatní aktiva	kreditní	-	6 283	21,0 %
Celkový součet			29 965	100,0 %

Investiční společnost sdružuje jednotlivá aktiva podle jejich typu do rizikových skupin, pro které jsou charakteristická určitá rizika, jejichž koncentraci Investiční společnost vyčísluje 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 dostát 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		Celkem
		Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Nad 5 let		
Ostatní pasiva	0	1 993	0	0	0	1 993	
Celkem k 31. prosinci	0	1 993	0	0	0	1 993	

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 z:

- 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	1 003	3 805	22 679	599	28 086
Po splatnosti	0	1 879	0	0	1 879
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	1 003	5 684	22 679	599	29 965

Stav obchodních pohledávek Investiční společnosti je průběžně sledován a posuzován dle doby splatnosti. Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u Raiffeisenbank a.s., která je regulovaným bankovním subjektem 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).

Společnost ke konci roku eviduje veškerá aktiva i pasiva v měně CZK a není tak vystavena měnovému riziku.

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

Investiční společnost je vystavena úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a hodnoty finančního aktiva v důsledku pohybu tržních úrokových měr. 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 Společnost 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 3 233 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 627 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 Spinnaker 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 328 tis. Kč.

Dne 06. 02. 2025 došlo k uzavření Smlouvy o výkonu funkce a obhospodařování s Adversum SICAV, a.s.

Dne 18. 03. 2025 došlo k uzavření Smlouvy o výkonu funkce a obhospodařování se Zephyr Investments SICAV, a.s.

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

Dopady konfliktu na Ukrajině a na Blízkém východě

V souvislosti s pokračující okupací části Ukrajiny Ruskou federací a ozbrojeným konfliktem na Blízkém východě Investiční společnost průběžně vyhodnocuje související rizika a jejich potenciální dopady na svou činnost, včetně posouzení předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Rizika spojená s válkou na Ukrajině a konfliktem na Blízkém východě jsou trhy do značné míry zohledňována, přesto nadále představují významný zdroj geopolitické a ekonomické nejistoty. Potenciální dopady se mohou projevit zejména prostřednictvím volatility cen energií a komodit, narušení dodavatelských řetězců, vývoje inflace, důvěry domácností a firem a prostřednictvím zvýšených geopolitických rizikových prémie. V případě eskalace konfliktů nebo změn sankčních režimů nelze vyloučit ani náhlé a výrazné tržní reakce.

Hlavní zdroje rizik, kterým může Investiční společnost v souvislosti s okupací Ukrajiny a konfliktem na Blízkém východě čelit:

- zvýšená volatilita finančních trhů v případě další eskalace či geografického rozšíření konfliktu;
- výkyvy v dostupnosti a cenách surovin a energií s následným dopadem na inflaci a logistiku zboží;
- možné zpomalení ekonomické aktivity vedoucí k recesi, včetně negativního dopadu na ziskovost podniků a investiční aktivitu.

Investiční společnost nevlastní žádná aktiva v Rusku, na Ukrajině ani v regionu Blízkého východu a zároveň neviduje významnou expozici vůči investorům z těchto teritorií. Na základě provedeného vyhodnocení rizik Investiční společnost konstatuje, že uvedené skutečnosti nepředstavují ohrožení předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

K žádným dalším významným událostem po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku Investiční společnosti, nedošlo.

Sestaveno dne: 25. 04. 2026



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. 2025 do 31. 12. 2025

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 invest, s.r.o.

IČO: 141 16 511
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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 Structural Investments 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
Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl na základním kapitálu MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100 % podíl na základním kapitálu společnosti Client RM option, s.r.o.

ENPO Group SICAV, a.s.

IČO: 177 84 352
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl na základním kapitálu společnosti ENPO Group SICAV, a.s., která vlastní 100 % na základním kapitálu společnosti ENPO Investments SK s.r.o.

ENPO Structural Investments s.r.o.

IČO: 212 33 446
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, ENPO Group SICAV, a.s., která vlastní 100 % podíl na základním kapitálu společnosti ENPO Structural Investments s.r.o.

ESTIKER invest, s.r.o.

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

FAVED, s.r.o.

IČO: 627 42 817
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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 FAVED, s.r.o.

ForeverYoungMedicalCenter s.r.o.

IČO: 050 19 818
Sídlo: Tusarova 1266/11, Holešovice, 170 00 Praha 7
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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 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
Sídlo: Tusarova 1266/11, Holešovice, 170 00 Praha 7
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl na základním kapitálu společnosti FYMC.cz s.r.o.

Getale Corp a.s.

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

Karolinská invest, a.s.

IČO: 176 98 278
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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
Sídlo: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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.

LEONIS Numismatics s.r.o.

IČO: 179 96 309
Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládaní: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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.

Maida nadační fond

IČO: 036 77 630

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

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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

Sídlo: U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8

Způsob ovládnání: přímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o.

MAIDAVALE investments, s.r.o.

IČO: 035 43 285

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

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE investments, s.r.o.

MERITIA consult, s.r.o.

IČO: 274 12 342

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

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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

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

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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

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

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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

Sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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

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

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % 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.

Noverial s.r.o.

IČO: 233 64 548

Sídlo: Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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 Noverial s.r.o.

Občanské a turistické služby Špindlerův Mlýn, s.r.o.

IČO: 144 29 641

Sídlo: č.p. 10, 543 51 Špindlerův Mlýn

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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

Sídlo: Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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.

Sentencia, s.r.o.

IČO: 282 24 817

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

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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 Sentencia, s.r.o.

Spinnaker SICAV, a.s.

IČO: 108 36 403

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

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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

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

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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

Sídlo: Na Pavlu 2155, Horní Litvínov, 436 01 Litvínov

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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

Sídlo: Na Pavlu 2155, Horní Litvínov, 436 01 Litvínov

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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

Sídlo: Na Pavlu 2155, Horní Litvínov, 436 01 Litvínov

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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

Sídlo: Tylova 2119, Horní Litvínov, 436 01 Litvínov

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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

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

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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-N, s.r.o.

IČO: 242 87 334

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

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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-SPK, s.r.o.

IČO: 107 95 898

Sídlo: Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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

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

Způsob ovládnání: 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 TILLER advisory, s.r.o.

TILLER holding, a.s.

IČO: 178 13 069

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

Způsob ovládnání: přímo prostřednictvím 91 % podílu na základním kapitálu společnosti TILLER holding, a.s.

TILLER investment, a.s.

IČO: 173 75 622

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

Způsob ovládnání: 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 TILLER investment a.s.

Tilo Services, s.r.o.

IČO: 048 17 401

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

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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

Sídlo: Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100 % podíl 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 s.r.o.

IČO: 044 10 726

Sídlo: Štefánikova 563, 378 10 České Velenice

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 24 % podíl na základním kapitálu společnosti XGLU HOLDING, s.r.o., která vlastní 100 % podíl na XGLU s.r.o.

XGLU LABS s.r.o.

IČO: 044 10 726

Sídlo: Štefánikova 563, 378 10 České Velenice

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 24 % podíl na základním kapitálu společnosti XGLU HOLDING, s.r.o., která vlastní 100 % podíl na XGLU LABS s.r.o.

XGLU HOLDING, s.r.o.

IČO: 218 58 853

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

Způsob ovládnání: nepřímo prostřednictvím 85 % podílu na základním kapitálu společnosti MAIDAVALE, s.r.o., IČO: 224 05 429, se sídlem U Mlýnského kanálu 699/20, 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

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

Způsob ovládnání: 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 TILLER advisory, s.r.o. která vlastní 92 % podíl na základním kapitálu společnosti Zephyr Investments SICAV, a.s.

Adversum SICAV, a.s.

IČO: 043 39 746

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

Způsob ovládnání: 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 TILLER advisory, s.r.o. která vlastní 100 % podíl na základním kapitálu Adversum SICAV, a.s.

c) Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoba užívá standardní způsoby a prostředky ovládnání, tj. ovládnání 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 Společností ze dne 11. 8. 2023 činí výše odměny 2 999 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 Společností ze dne 1. 1. 2024 činí výše odměny 627 tis. Kč za poskytování služeb vedení účetnictví a HR.

Na základě Smlouvy o úvěru mezi MAIDAVALE investments, s.r.o. a Společností ze dne 8. 4. 2024 byl k 31. 12. 2025 poskytnut úvěr ve výši jistiny 1 000 tis. Kč.

Uzavření Smlouvy o výkonu funkce a obhospodařování mezi Adversum SICAV, a.s. a Společností ze dne 6. 2. 2025.

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 administrativního 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
Zephyr Investments SICAV, a.s.	Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování	18. 03. 2025	Správa majetku	Odměna
Adversum SICAV, a.s.	Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování	06. 02. 2025	Správa majetku	Odměna

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: 31. 3. 2026
Podpis:





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

info@tillerfunds.cz, +420 212 249 080

© 2026, TILLER investiční společnost a.s.

společně za horizont

