

výroční zpráva 2023



Již při svém založení jsme si zvolili jachting jako symbol naší investiční společnosti, protože kombinuje dovednosti plavby, navigace, meteorologie a taktiky. Jedná se o sofistikovaný sport i životní styl, který klade vysoké nároky na ty, kteří se mu aktivně věnují. To platí i pro nás.



Zkratky

ČNB	Česká národní banka
Společnost či TILLER IS	TILLER investiční společnost a.s., IČO: 086 08 733, se sídlem Karolinská 707/7, 186 00 Praha 8, Karlín
Účetní období	Období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákonu 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 strana 5

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

02 strana 6

INFORMACE O ČLENECH STATUTÁRNÍHO ORGÁNU,

správní rady, dozorčí rady a portfolio manažerech, včetně stručného popisu jejich zkušeností, kvalifikace a dále údaje o období, po které tuto činnost vykonávali či vykonávají

03 strana 9

SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

04 strana 10

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI

Společnosti a stavu jejího majetku

05 strana 12

ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH,

které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy

06 strana 14

INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI SPOLEČNOSTI

07 strana 17

ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ

zapisovaných ohledně Společnosti do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období

08 strana 18

ÚDAJE O INVESTIČNÍCH FONDECH,

které byly v rozhodném období obhospodařovány Společností

09 strana 20

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

10 strana 20

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

11 strana 21

OSTATNÍ INFORMACE

vyžadované právními předpisy

12 strana 23

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

13 strana 29

ÚČETNÍ UZÁVĚRKA SPOLEČNOSTI OVĚŘENÁ AUDITOREM

14 strana 61

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

za účetní období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023



Bezpečnost na moři je životně důležitá, a tak je bezpodmínečné perfektně ovládat pravidla námořního provozu a mít osvojené klíčové námořní dovednosti. Bez znalostí, zkušeností a certifikace se neobejdete ani v regulovaném prostředí fondů kvalifikovaných investorů.



ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

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

Obchodní firma:	TILLER investiční společnost a.s.
IČO:	086 08 733
Sídlo:	Karolinská 707/7, 186 00 Praha 8, Karlín
Místo registrace:	zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 24795
Vznik Společnosti:	15. 10. 2019
Základní kapitál:	4 000 000,- Kč, splaceno 100 %
Vlastní kapitál:	12 370 274,- Kč (k 31. 12. 2023)
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. 2023–31. 12. 2023

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

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

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

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)

Jachting má dlouhou historii spojenou s tradicemi a etiketou, má svůj kodex chování a „gentlemanská“ pravidla, která jsou součástí jachtingové komunity. To vše ctíme směrem k našim klientům i my v TILLERU. Vsázíme na osobní kontakty, dané slovo, přímou odpovědnost a z toho plynoucí důvěru.



Společnost má dualistický systém řízení:

Statutární orgán

Složení představenstva k 31. 12. 2023

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

Kontrolní orgán

Složení dozorčí rady k 31. 12. 2023

Mgr. Miloslav Strnad	Člen dozorčí rady
Narozen:	18. května 1981
Bydliště:	Jetelová 650, 252 43 Průhonice
Den vzniku funkce:	15. října 2019

Ing. Radek Hub	Člen dozorčí rady
Narozen:	25. dubna 1984
Bydliště:	Rajmonova 1193/3, Kobylisy, 182 00 Praha 8
Den vzniku funkce:	3. července 2023

Vít Bozděch	Člen dozorčí rady
Narozen:	30. června 1983
Bydliště:	Českobrodská 857/34d, Hloubětín, 190 00 Praha 9
Den vzniku funkce:	3. července 2023



SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Vážené dámy a pánové,

je mi ctí představit vám výsledky naší práce za rok 2023. Tak jako klientům přinášíme vždy něco navíc, tak i vám v naší zprávě předkládáme širší pohled na naše úspěchy, strategická rozhodnutí, ale i překážky, které formují naši cestu za horizont.

Rok 2023 byl v mnoha ohledech velice náročný nejen pro Česko, ale i pro celý svět. V ekonomických – ale i společenských – aspektech jsme se posunuli o mnoho let nazpět. Z pohledu investic a fondů jej však v TILLER IS vnímáme jako rok pozitivního vývoje. Jestliže jsem v roce 2022 ocenil, že počet fondů ve správě překonal dvojciferné číslo, rok 2023 je vyjádřením důvěry našich klientů v kvalitu investic. Počet fondů a podfondů pod naší správou překonal dvacítku. O to větší odpovědnost je kladena na nás obhospodařovatele fondu. Trh fondů kvalifikovaných investorů je velmi přísný a citlivě reagující na mnoho faktorů včetně výše úrokových sazeb. Ty s ohledem na očekávané výnosy dokázaly konkurovat nebývalým úrokům u běžných depozit.

Vůle překonat nepříznivé nebo mimořádné události, které všichni vnímáme, je klíčová. My pozorujeme, že kromě tradičních investičních segmentů jako jsou nemovitosti, klasická průmyslová odvětví či umělecká díla, roste chuť investovat do novátorských projektů.

V našich fondech již realizujeme specifické investiční příležitosti. Jedná se především o projekty sázející na další zrychlování technického pokroku či minimalizující negativní dopady na životní prostředí a zodpovědné ke společnosti obecně.

Segment, který na sebe v minulém období výrazně upozornil, je energetika. Investicím v tomto sektoru se věnujeme od svého vzniku a potvrzuje se nám skutečnost, že pokud chcete dosáhnout reálných úspěchů, je třeba pečlivé a dlouhodobé práce. Energetické projekty jsou náročné technologicky, realizačně i administrativně. Sami jsme viděli, jak volatilita cen v loňském roce způsobila své. Veškeré tyto zkušenosti nás přivádějí k jedinému: je třeba být připraven a vytrvat.

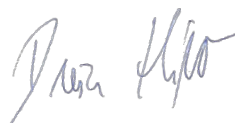
Ve světě, kterým stále více prostupuje umělá inteligence, my sázíme na osobní kontakt, přímou odpovědnost a z toho plynoucí důvěru. Věříme na sílu pokroku i možnosti AI změnit svět. Zároveň si ale uvědomujeme, že v dnešní době se stává stále těžší odhadnout, co je realita a co jen produkt počítačových softwarů.

Proto je pro nás dané slovo dvojnásobnou zodpovědností.

Velmi si cením toho, že se se všemi našimi klienty můžeme setkávat osobně a často nás pojí více než jen obchodní zájmy. Neméně důležitá jsou pro nás i strategická partnerství, která nám pomáhají rozvíjet inovativní přístupy a produkty pro naše klienty v rámci střední Evropy. V této oblasti jsme získali nové obchodní partnery na poli administrace či vytváříme společný distribuční kanál s jednou z největších společností na správu aktiv střední Evropy.

Díky patří i celému týmu TILLER IS, který toto vše umožňuje svým entuziasmem a nadšením pro nová řešení.

S úctou,



Ing. Dušan Klimeš, MSc.
předseda představenstva

ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

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

V roce 2023 jsme se v naší činnosti výrazně zaměřili na posilování týmu, zajištění dostatečných kapacit pro nové projekty a zavádění efektivního rozdělení zodpovědností a úkolů. Díky tomu je naše Společnost připravena na rychlejší – přesto stále generický – růst počtu fondů a klientů.

To se projevilo v nákladové stránce hospodaření, přesto jsme dokázali akcionářům přinést velmi dobrý výsledek, který potvrzuje správnost našeho přístupu jak ke správě fondů, tak ke vztahu ke klientům.

Hospodaření Společnosti v roce 2023 skončilo ziskem ve výši 3 011 089 Kč před zdaněním. Zisk je tvořen především výnosy za obhospodařování majetku svěřených fondů.

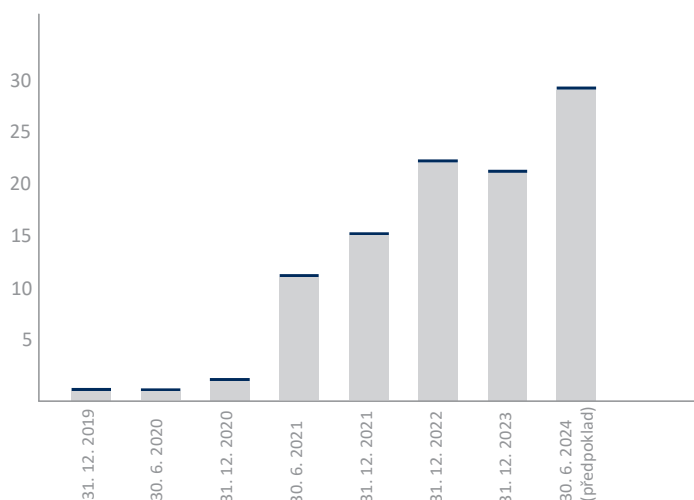
V rozvaze za rok 2023 Společnost eviduje aktiva ve výši 13 538 486 Kč, která jsou tvořena zejména finančními prostředky na běžných bankovních účtech. Všechny ostatní složky aktivní části rozvahy jsou

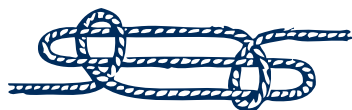
v nepoměrně nižších rádech a jedná se o položky související s hlavní činností Společnosti. Největší položku pasivní strany rozvahy pak představuje vlastní kapitál, jehož výše ke konci Účetního období činí 12 370 274 Kč.

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

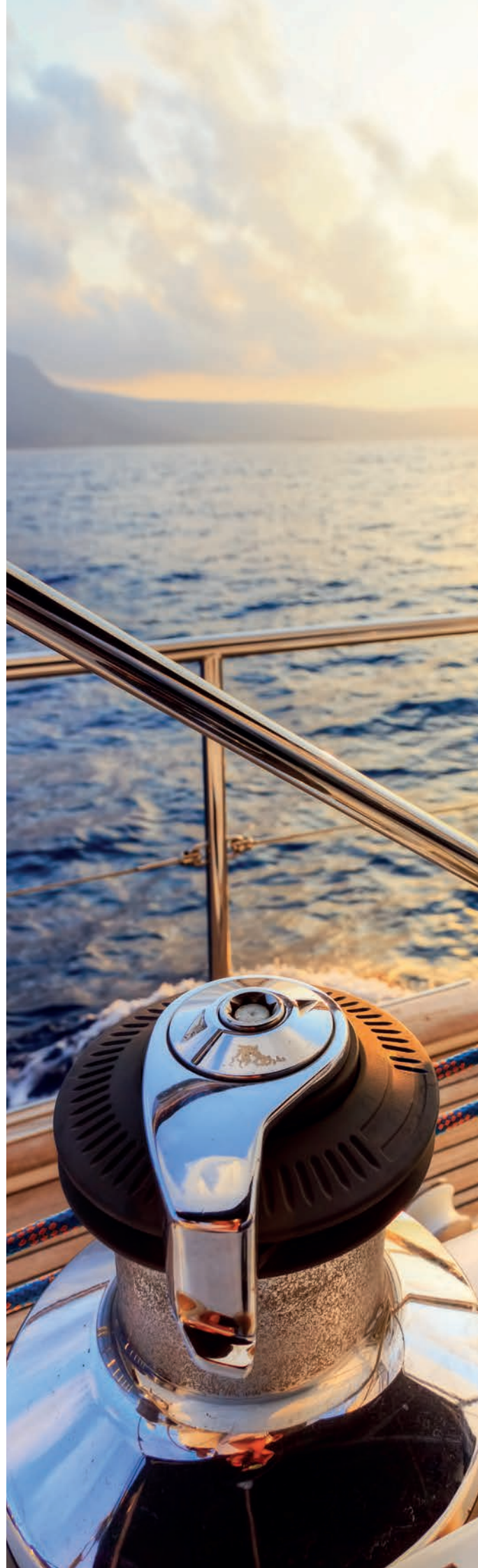
Detailní finanční informace o hospodaření Společnosti poskytuje roční účetní závěrka za rok 2023 ověřená auditorem včetně přílohy a zprávy o vztazích, která je součástí této výroční zprávy.

Počet obhospodařovaných fondů a podfondů





Stejně jako při plavbě na moři, tak i ve světě investic, je nezbytné mít jasně stanovený cíl. Neméně důležitý je i plán, jak cíle dosáhnout. Musíte mít jasnou představu o tom, kam chcete plout a jak se tam dostat, kde jsou jaká úskalí a být připraveni i na nepřízeň přírody. My pro své klienty máme jasně definované investiční strategie, plány pro dosažení očekávaných výnosů a zvládáme krizové řízení nestandardních situací.



ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI

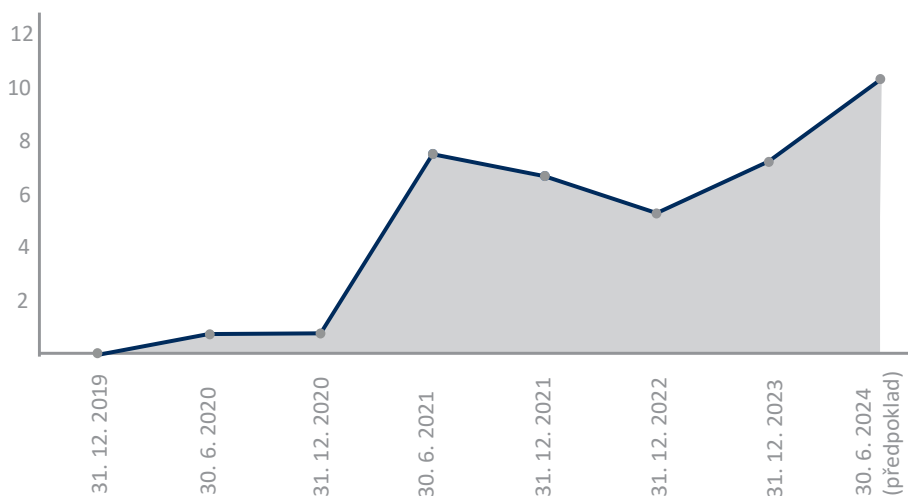
a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy
(§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Po rozvahovém dni nenastaly ve vztahu ke Společnosti žádné skutečnosti s podstatným významem nebo dopadem na akcionáře Společnosti. Po rozvahovém dni nastaly níže uvedené skutečnosti, jež budou mít dopad do hospodářského výsledku Společnosti v roce 2024.

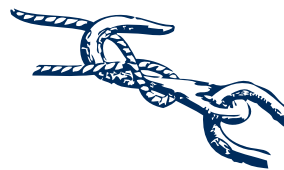
Na začátku roku 2024 jsme založili fondy OPC Real Estate Fund SICAV, a.s., ALCA FUND SICAV, a.s. a LongRiver Fund SICAV a.s. Založení těchto třech nových fondů bude mít přímý dopad na objem obhospodařovaných aktiv v tomto roce.

Níže uvádíme informace o vývoji objemu obhospodařovaných aktiv od roku založení Společnosti a doplňujeme ho o kvalifikovaný odhad k 30. 6. 2024.

Objem obhospodařovaných aktiv a odhad pro 2024 (v mld. Kč)



Kromě individuálních dovedností je důležitý i tým, na který se můžete spolehnout. V jachtingu vás jakákoliv disharmonie mezi týmem, mořem, technikou, počasím může připravit o vítězství. I pro nás je nezbytné hledat ty nejlepší možnosti pro dosažení stanovených investičních cílů. Bez dobrého týmu je úspěch jen těžko dosažitelný, ať už na moři nebo na finančních trzích.



INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI SPOLEČNOSTI

(§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

Poté, co se nám podařilo úspěšně překlenout velice náročné období uplynulých let, plánuje TILLER IS další expanzi. Díky zajištění dostatečných kapacit, a to nejen interního týmu, ale i externích partnerů, jsme připraveni vzít do našeho portfolia další fondy k obhospodařování.

TILLER na pozitivní vlně

Již od získání licence jsme se pečlivě zaměřovali na regulatorní a legislativní stránku fondů kvalifikovaných investorů, abychom poskytovali transparentní produkt. V dalším období plánujeme posílit i stránku obchodní a našim klientům nabídnout další možnosti a varianty investování tak, aby stále těžili z jistoty, kterou přináší regulace, ale zároveň dokázali zhodnocovat své investice.

Trh sledujeme a vnímáme

TILLER IS pečlivě sleduje politické, společenské, technické, makroekonomické a hospodářské události. Pravidelně vyhodnocujeme aktuální informace pro udržení schopnosti poskytovat služby klientům na nejvyšší úrovni. Naše očekávání a strategie formulujeme s ohledem na aktuální dění a dostupná tržní data. Pravidelný monitoring tržních jevů a přizpůsobování strategie novým podmínkám je klíčovým nástrojem pro zachování vysokého standardu poskytovaných služeb TILLER IS.

Zvýšení stability ekonomiky

Charakteristické tržní jevy od počátku pandemie jako volatilní trhy, vysoká míra nejistoty, nestabilní poptávka nebo dvouciferná inflace se v roce 2023 projevily negativním dopadem na českou ekonomiku. Díky poklesu domácí spotřeby, investic a tvorbě zásob v roce 2023 zaznamenala ekonomika mírný pokles v jednotkách desetin procent a stále nepřekonala předpandemickou úroveň. Nicméně odborná veřejnost se shoduje, že vývoj v roce 2024 vzhledem ke zmírnění některých negativních vlivů na makro prostředí a pozitivním impulzům přinese efekty, které vyústí ve zvýšení stability ekonomického prostředí:

- Snížení inflace na úroveň kolem 3 % již ze začátku 2024; Naplnění inflačního cíle 2 % brání zejména zvyšování cen energií a taky přetrvávající inflační očekávání, které se můžou v tomto roce projevit prostřednictvím přecenění cen produktů a služeb, a i tlakem na navýšení mezd;

- Pokles úrokových sazeb; sice nelze předvídat tempo snižování sazeb ČNB, nicméně je vysoce pravděpodobné, že ke snížení sazeb v 2024 ve výraznější míře dojde. Hlavním předpokladem je přiblížení se inflačnímu cíli, a tudíž snížení potřeby používat úrokové sazby jako protiinflační nástroj a zároveň slabší výkon ekonomiky, která je brzděná mimo jiné omezeným financováním;
- Očekávaný mírný ekonomický růst kolem 1 %; Přestože je lokální dno za námi, analytici neočekávají výraznější odražení od dna a výhledy jsou spíše neutrální, resp. mírně optimistické. Nicméně panuje shoda na mírném růstu celé české ekonomiky. Hlavním tahounem bude obnovená spotřeba domácností a soukromé investice;
- I přes utlumenou ekonomiku zůstává trh práce nadále přehřátý a míra nezaměstnanosti nízká;
- Energetický trh nadále nelze považovat za stabilizovaný, to se projevuje v přetrvávající volatilitě cen energií;
- Ekonomika eurozóny v 2023 vykazuje stagnaci stejně jako v ČR, pro 2024 se očekává pozvolné oživení. Rovněž na úrovni EU se inflace snížila na nižší jednotky procent, nicméně analytická očekávání ohledně vývoje úrokových sazeb se různí, kdy existují názory příklánějící se k postupnému snížení, jako i skeptické, očekávající udržení eurových sazeb na aktuální úrovni po větší část roku 2024.

Vliv ruské invaze na Ukrajinu

Z pohledu finančních trhů a makroekonomického vývoje ruská invaze na Ukrajinu ztratila svůj razantní význam a vliv. Za cca 2 roky od zahájení konfliktu (únor 2022) již byly nalezeny alternativy dodávek energií a surovin, náhradní zdroje a přepravní a skladovací kapacity. Taktéž ekonomiky, firmy a dodavatelsko-odběratelské řetězce prokázaly určitou míru odolnosti a flexibility vypořádat se s dražšími energiemi nebo sankcemi na Rusko ovlivňujícími toky zboží a služeb.

V návaznosti na válečný konflikt mezi Ruskou federací a Ukrajinou vedení Společnosti vyhodnotilo potenciální hlavní rizika, kterým může v této souvislosti čelit, přičemž Společnost ani jí obhospodařované fondy nevlastní žádná aktiva či nemá uzavřené obchodní aktivity vůči Rusku, Bělorusku či Ukrajině, a nemá investory z těchto destinací, a není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

I přes existující rizika pro naplnění výše uvedených očekávání, předpokládáme v roce 2024 pokračující stabilizaci trhů a celkové zlepšení ekonomického prostředí.

Investiční strategie

Poslední roky, které se z pohledu investorů a správců zapíší jako „inflační“, přinesly trhům a jejich účastníkům důležité poznání: novým normálem je volatilita, standardem jsou dříve nemyslitelné jevy.

Z toho pohledu je třeba zvažovat i investice ve fondech kvalifikovaných investorů, neboť právě prostředky v těchto fondech jsou z velké části investovány se středně dlouhodobým horizontem. Strategií TILLER IS je co možná nejvíce eliminovat riziko a dopad výkyvů, jakými je právě například vysoká inflace. Z toho důvodu fondy investují buď do aktiv s fixními výnosy, které musí být schopné ustát i nečekané růsty cen či úroků, nebo přinášejí variabilní složku, která na nečekané posuny dokáže reagovat.

Naší strategií je diverzifikace investic a správa fondů s různou strukturou aktiv a investičními strategiemi. Obhospodařované fondy tak cíluje nejen na tradiční segmenty průmyslu, nemovitostí, služeb či energetiky, ale jsou mezi nimi zastoupeny i investice do alternativních či novátorských aktiv. Věnujeme se tak i oblasti fintech struktur, blockchain, či modernímu umění.

S rozšířením týmu dochází i k získávání know-how a zkušeností z oblastí, kterým jsme se dříve nevěnovali, ale které dokážeme díky odborníkům (interním i externím) velmi dobře pokrýt a investovat i do sektorů s relativně vyšším rizikem, ale i vyššími výnosy.

Implementaci politiky trvalé udržitelnosti a podporu faktorů ESG považujeme v dlouhodobém horizontu za přínosnou jak pro investory a obchodní partnery, tak pro životní prostředí a budoucí generace. Vnímáme zavedení komplexní ESG strategie při svém investičním rozhodování v rámci posuzování nejen ekonomických a finančních aspektů, ale též sociálních, enviromentálních a etických faktorů a podporu hodnot ESG jako svou prioritu, čímž podtrhujeme závazek odpovědnosti vůči životnímu prostředí, sociálnímu hledisku a etickému standardu.

Investiční trhy jsou stejně nevyzpytatelné jako mořské vody. I my se musíme profesionálně vyrovnávat s nejistotou, dělat informovaná rozhodnutí i s vědomím rizik a přijímat takové kroky, které nás bezpečně dovedou k jejich minimalizaci.



ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ

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

Dne 21. 8. 2023 došlo ke změně sídla Společnosti z Lazarská 11/6,
Nové Město, 120 00 Praha 2 na Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8.

Dne 21. 8. 2023 došlo ke změně sídla jediného akcionáře Společnosti,
kterým je společnost Maidavale, s.r.o., IČ: 035 43 285 z Lazarská 11/6,
Nové Město, 120 00 Praha 2 na Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8.

Dne 21. 6. 2023 došlo k zániku členství člena dozorčí rady
Ing. Luboše Machaty, dat. nar. 3. března 1993, bydlištěm Dürerova 2170/4,
Strašnice, 100 00 Praha 10.

Dne 3. 7. 2023 došlo ke vzniku funkce člena dozorčí rady Ing. Radka Huba,
dat. nar. 25. dubna 1984, bydlištěm Rajmonova 1193/3, Kobylisy, 182 00 Praha 8.

Dne 3. 7. 2023 došlo ke vzniku funkce člena dozorčí rady Víta Bozděcha,
dat. nar. 30. června 1983, bydlištěm Českobrodská 857/34d, Hloubětín,
190 00 Praha 9



ÚDAJE O INVESTIČNÍCH FONDECH,

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

Společnost v rozhodném období obhospodařovala následující fondy:

E-Group Investments SICAV, a.s.

IČO: 171 86 234

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

ENPO Group SICAV, a.s.

IČO: 177 84 352

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

First Veterinary Fund Central Europe SICAV a.s.

IČO: 140 43 327

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

GoBuzz SICAV, a.s.

IČO: 172 08 971

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

LEONIS FUND SICAV, a.s.

IČO: 176 98 278

Sídlo: Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2

Obhospodařovaný Společností do 30. 11. 2023

NB Investment SICAV, a.s.

IČO: 172 56 453

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

MKP SICAV, a.s.

IČO: 061 60 689

Sídlo: Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2

Obhospodařovaný Společností do 31. 08. 2023

Orquesta investment SICAV, a.s.

IČO: 172 54 761

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

PRIME FUND SICAV, a.s.

IČO: 192 06 127

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

SALUTEM FUND SICAV, a.s.

IČO: 090 74 511

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

Spinnaker SICAV, a.s.

IČO: 108 36 403

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

STRL Group SICAV, a.s.

IČO: 095 88 736

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

wincome capital SICAV, a.s.

IČO: 077 77 183

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

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. a) VoBÚP)

V Účetním období nedošlo k žádným takovým skutečnostem.

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.

OSTATNÍ INFORMACE

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

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

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

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

Zpracoval: Ing. Dušan Klimeš, MSc.
Funkce: předseda představenstva
Dne: 28. 3. 2024
Podpis:



Zpráva nezávislého auditora

Příloha č. 1



Grant Thornton

TILLER investiční společnost a.s.

ZPRÁVA

O AUDITU
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 31. PROSINCI 2023



OBSAH

- **Výroční zpráva**
- **Zpráva nezávislého auditora**
- **Rozvaha (bilance) k 31.12.2023**
- **Výkaz zisku a ztráty za období od 01.01.2023 do 31.12.2023**
- **Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 01.01.2023 do 31.12.2023**
- **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 13 539 tis. Kč a ziskem ve výši 2 458 tis. Kč. Tato účetní závěrka se skládá z rozvahy k 31.12.2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2023 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 31.12.2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2023 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 způsobilé 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 obdržенých 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 vzniknout 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 31. března 2024


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

Účetní uzávěrka společnosti ověřená auditorem

Příloha č. 2

Obsah

ROZVAHA	32
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	33
PODROZVAHA	34
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	35
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	36
1. Obecné informace	36
2. Organizační struktura společnosti a její zásadní změny v uplynulém období	37
3. Východiska pro přípravu účetní závěrky	38
4. Důležité účetní metody	39
4.1. Den uskutečnění účetního případu	40
4.2. Finanční aktiva	41
4.3. Finanční závazky	41
4.4. Peněžní prostředky	41
4.5. Tvorba opravných položek	41
4.6. Vzájemná zúčtování	42
4.7. Zásady pro účtování nákladů a výnosů	42
4.8. Zachycení operací v cizích měnách	43
4.9. Daň z příjmů	43
4.10. Tvorba rezerv	43
4.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	44
4.12. Cenné papíry vydávané Investiční společností	44
5. Změny účetních metod	45
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál	45
7. Významné položky v rozvaze	46
7.1. Finanční nástroje	46
7.2. Pohledávky za bankami	46
7.3. Ostatní aktiva	46
7.4. Náklady a příjmy příštích období	47
7.5. Ostatní pasiva	47
7.6. Rezervy a opravné položky	48
7.7. Základní kapitál	48
7.8. Kapitálové fondy	48
7.9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	48

8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty	50
8.1. Finanční nástroje	50
8.2. Čistý úrokový výnos	50
8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize	51
8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací	51
8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy	51
8.6. Správní náklady	52
8.7. Splatná daň z příjmů	53
9. Výnosy podle geografického členění	54
10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky	54
11. Identifikovaná hlavní rizika	54
11.1. Řízení rizik	54
11.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč	54
11.3. Identifikovaná hlavní rizika dle portfolia majetku Investiční společnosti	55
12. Transakce se spřízněnými osobami	59
12.1. Osoby ovládající	59
12.2. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídicích a kontrolních orgánů	59
13. Významné události po datu účetní závěrky	60

ROZVAHA

ke dni 31. 12. 2023 (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)		13 539		13 539	11 718
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	7.2.	9 474		9 474	9 610
v tom: a) splatné na požádání	7.2.	4 474		4 474	9 610
b) ostatní pohledávky	7.2	5 000		5 000	
11 Ostatní aktiva	7.3.	4 065		4 065	2 107
13 Náklady a příjmy příštích období	7.4.	-		-	1

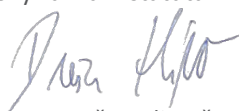
PASIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období netto	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)		13 539	11 718
4 Ostatní pasiva	7.5.	1 078	831
6 Rezervy (Σ)	7.6	91	975
a) na daně	7.6.	16	908
b) ostatní	7.6.	75	67
Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií klasifikovaných jako závazek) celkem		1 169	1 806
9 Základní kapitál (Σ)	7.7.	4 000	4 000
z toho: a) splacený základní kapitál	7.7.	4 000	4 000
13 Kapitálové fondy	7.8.	1 600	1 600
15 Nerozdělený zisk nebo neuhrzená ztráta z předchozích období	7.9.	4 312	613
16 Zisk nebo ztráta za účetní období		2 458	3 699
v tom: a) přírůstek závazků		-	-
b) přírůstek kapitálu		2 458	3 699
17 Vlastní kapitál		12 370	9 912
18 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)		0	0

Sestaveno dne: 13. 3. 2024

Sestavil: Ivana Holubová



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. 12. 2023 (v tisících Kč)

Podfond, bez rozdělení na investiční a neinvestiční, varianta IA kapitál

	Poznámka	Od začátku do konce rozhodné- ho období	Od začátku do konce minulého rozhodného období	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	8.2.	63	-
4	Výnosy z poplatků a provizí	8.3	13 685	10 666
5	Náklady na poplatky a provize	8.3	1	-
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7.4.	6	-4
7	Ostatní provozní výnosy	8.5	-	1
8	Ostatní provozní náklady	8.5.	27	21
9	Správní náklady (Σ)	8.6.	10 707	5 989
	v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)	8.6.	3 541	2 375
	z toho: aa) mzdy a platy	8.6	2 663	1 805
	ab) sociální pojištění	8.6	878	570
	b) ostatní správní náklady	8.6.	7 166	3 614
17	Tvorba a použití ostatních rezerv		8	46
20	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		3 011	4 607
21	Daň z příjmu	8.7.	553	908
22	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		2 458	3 699

Sestaveno dne: 13. 3. 2024
Sestavil: Ivana Holubová



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



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

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni 31. 12. 2023 (v celých tisících Kč)

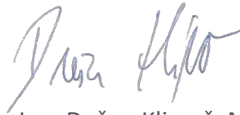
		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	9	7 281 185	5 337 898

Sestaveno dne: 13. 3. 2024

Sestavil: Ivana Holubová



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



Ing. Dušan Klimeš, MSc.

Předseda představenstva

TILLER investiční společnost a.s.

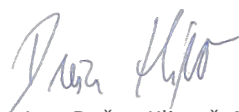
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni 31. 12. 2023 (v tisících Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2022/2023	4 000	0	0	0	1 600	0	613	6 213
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	3 699	3 699
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2022/2023	4 000	0	0	0	1 600	0	4 312	9 912
Zůstatek k 1.1.2023	4 000	0	0	0	1 600	0	4 312	9 912
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	2 458	2 458
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2023	4 000	0	0	0	1 600	0	6 770	12 370

Sestaveno dne: 6. 3. 2024
Sestavil: Ivana Holubová

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:



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

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ UZÁVĚRCE

1. Obecné informace

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

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

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

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

STATUTÁRNÍ ORGÁN

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

DOZORČÍ RADA

Člen dozorčí rady	Mgr. Miloslav Strnad	od 15. 10. 2019
Člen dozorčí rady	Ing. Radek Hub	od 03. 07. 2023
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

INTERNÍ AUDIT, COMPLIANCE A ŘÍZENÍ RIZIK

AVANT investiční společnost, a.s.	Interní audit – zajištěno na základě příslušné smlouvy společností AVANT investiční společnost, a.s.
AVANT investiční společnost, a.s.	Compliance – zajištěno na základě příslušné smlouvy společností AVANT investiční společnost, a.s.

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Dne 21. 08. 2023 změna sídla z Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2 na Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8.

Dne 21. 07. 2023 došlo k vymazání člena dozorčí rady pana Ing. Luboše Machaty.

Dne 03. 07. 2023 došlo ke vzniku členství v dozorčí radě pana Ing. Radka Huba a pana Víta Bozděcha.

Dne 08. 09. 2023 došlo ke změně sídla jediného akcionáře Společnosti, kterým je společnost Maidavale, s.r.o., IČ: 035 43 285 z Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2 na Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8.

3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2023, za účetní období od 01. 01. 2023 do 31. 12. 2023 (dále též „účetní období“).

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

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

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

4. Důležité účetní metody

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

4.1. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Finanční aktiva

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

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

4.2. Finanční aktiva

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

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

4.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

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

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

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

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

Investiční společnost řídí své portfolio aktiv na základě obchodního modelu, který odráží způsob, jakým spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků. Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se změní obchodní model pro správu celého portfolia. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

Investiční společnost drží finanční aktiva za účelem shromažďování smluvních peněžních toků a Investiční společnost tak posuzuje, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků („SPPI test“). Při tomto posouzení investiční společnost rozhodne, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základním úvěrovým ujednáním, tzn. jistina je reálná hodnota při počátečním zaúčtování

a úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové přírážky. Pokud smluvní ujednání nesplňuje podmínky SPPI testu, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno ve FVTPL.

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

4.3. Finanční závazky

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

Finanční závazky jsou oceněny v naběhlé hodnotě.

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

4.4. Peněžní prostředky

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

4.5. Tvorba opravných položek

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

Při vyčíslení ECL investiční společnost zohledňuje

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

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

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

4.6. Vzájemná zúčtování

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtováných 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.

4.7. 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.

4.7.1. 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“.

4.7.2. 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.

4.7.3. 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.

4.8. Zachycení operací v cizích měnách

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

4.9. 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“.

4.10. 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.

4.11. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

4.12. Cenné papíry vydávané Investiční společností

Investiční společnost vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie.

Zakladatelské akcie

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

Se zakladatelskými 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 tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

5. Změny účetních metod

Ve sledovaném období nedošlo ke změnám účetních metod.

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

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

7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	9 474	0	0	0	0
Ostatní aktiva	4 065	0	0	0	0
Celkem finanční aktiva	13 539	0	0	0	0
Pasiva					
Ostatní pasiva	952				
Celkem finanční pasiva	952	0	0	0	0

7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	2023	2022
Zůstatky na běžných účtech	4 474	9 610
Termínované vklady z toho:	5 000	0
- Se splatností	5 000	0
Celkem	9 474	9 610

Společnost ke konci sledovaného období eviduje zůstatek na běžném účtu vedeném UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., v CZK ve výši 4 474 tis. Kč a nulový zůstatek na bankovním účtu vedeném u Raiffeisenbank a.s. v CZK.

Dále společnost eviduje termínovaný vklad se splatností 3. ledna 2024 ve výši 5 000 tis. Kč.

7.3. Ostatní aktiva

tis. Kč	2023	2022
Pohledávky za odběrateli	2 252	1 278
Pohledávky za státním rozpočtem	0	38
Celkem	4 065	2 107

tis. Kč	2023	2022
Ostatní	2	11
Dohadné účty aktivní	1 811	780
Celkem	4 065	2 107

Společnost eviduje ke konci sledovaného období pohledávky za odběrateli, kterými jsou obhospodařované investiční fondy.

Dohadné účty aktivní jsou tvořeny nevyfakturovanými službami za obhospodařování fondu First Veterinary Fund Central Europe SICAV a.s. Vypořádání uvedeného dohadu je cílené ze strany uvedeného fondu v polovině roku 2024.

Ostatní pohledávky ve výši 2 tis. Kč jsou z titulu duplicitně uhrazené faktury.

V minulém období byly ostatní pohledávky složeny z pohledávek za fondy ENPO Group SICAV, a.s., a LEONIS FUND SICAV, a.s., za složený základní kapitál.

7.4. Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2023	2022
Náklady příštích období	0	1
Celkem	0	1

V minulém účetním období Náklady příštích období tvořily úhrady za registrace domény ve výši 1 tis. Kč.

7.5. Ostatní pasiva

tis. Kč	2023	2022
Závazky vůči dodavatelům	0	61
Zúčtování se zaměstnanci – mzdy	195	178
Zdravotní a sociální pojištění	106	95
DPFO + srážková daň	20	20
Jiné závazky	103	133
Dohadné položky pasivní	654	344
Celkem	1 078	831

Dohadné položky pasivní jsou ke konci sledovaného období tvořeny náklady na audit ve výši 85 tis. Kč (2022: 85 tis. Kč), náklady na ekonomické poradenství ve výši 541 tis. Kč (2022: 210 tis. Kč), náklady na konzultační služby ve výši 28 tis. Kč (2022: 28 tis. Kč).

Položka ve výši 103 tis. Kč je z titulu neuhrazené faktury za propagační služby.

7.6. Rezervy a opravné položky

tis. Kč	2023	2022
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	75	67
Rezerva na daně	16	908
Celkem	91	975

Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyb rezerv a opravných položek:

tis. Kč	Rezerva na opravy majetku	Rezerva na daně	Rezervy na rizika a ztráty	Rezervy ostatní	Opravné položky k pohle- dávám
Zůstatek k 1. lednu 2023	0	908	0	67	0
Snížení	0	-908	0	-67	0
Zvýšení	0	16	0	75	0
Zůstatek k 31. prosinci 2023	0	16	0	75	0

Rezerva na DPPO ve výši 573 tis. Kč byla započtena s uhrazenými zálohami ve výši 557 tis. Kč

7.7. Základní kapitál

K 31. 12. 2023 eviduje Investiční společnost základní zapisovaný kapitál ve výši 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. Jedná se o příplatky mimo základní kapitál.

7.9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

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

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

tis. Kč	2023	2022
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1. 1.	613	-1 267
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	3 699	1 880
Celkem k 31.12.	4 312	613

Investiční společnost v běžném účetním období 2023 dosáhla kladného výsledku hospodaření ve výši 2 458 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 2022 byl v plné výši převeden na nerozdělený zisk z minulých účetních období.

8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

8.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou				
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty		
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená	
Finanční aktiva						
Výnosy z úroků a podobné výnosy	63	0	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	-1	0	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z přecenění	6	0	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	68	0	0	0	0	0
Finanční závazky						
Zisk nebo ztráta z finančních nástrojů	0	0	0	0	0	0

8.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z úroků	63	0
z úvěrů a zápůjček	40	0
z vkladů	23	0
Čistý úrokový výnos	63	0

8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2023	2022
Výnosy z poplatků a provizí	13 685	10 666
za zprostředkovatelkou činnost	13 685	10 666
Náklady na poplatky a provize	-1	0
ostatní	-1	0
Celkem	13 684	10 666

8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2023	2022
Kurzové rozdíly	6	-5
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	0	1
Celkem	6	-4

Kurzové rozdíly ve výši 6 tis. Kč jsou tvořeny kurzovým rozdílem z neuhrazené vydané faktury (2022: -5 tis. Kč).

Zisk z ostatních operací v minulém období ve výši 1 tis. Kč byly tvořeny výnosovými úroky z vkladů na bankovním účtu.

Ve sledovaném období jsou tyto úroky vykazovány v odstavci 7.2.

V minulém účetním období byla ztráta z finančních operací tvořena kurzovým rozdílem ve výši -5 tis. Kč a výnosovými úroky z vkladů na bankovním účtu ve výši 1 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	6	0
Ostatní aktiva	6	0
Zisk/ztráta z finančních nástrojů	6	0

8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	2023	2022
Ostatní provozní výnosy	0	1
Ostatní provozní náklady	-27	-21
Celkem	-27	-20

Ostatní provozní náklady jsou z titulu ostatních daní a poplatků ve výši 27 tis. Kč (2022: 21 tis. Kč).

Ostatní provozní náklady jsou tvořeny soudními poplatky ve výši 8 tis. Kč, správními poplatky ve výši 6 tis. Kč a poplatky spojenými s registrací fondů ve výši 13 tis. Kč.

8.6. Správní náklady

tis. Kč	2023	2022
Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady	3 541	2 375
Náklady na odměny statutárního auditu	85	85
Daňové poradenství	18	18
Administrativní služby	2 605	659
Propagace a reklama	47	30
Odměna za výkon administrace	732	635
Poradenské a konzultační služby	3 399	2 026
Právní a notářské služby	108	45
Inzerce	22	16
Školení, vzdělávání zaměstnanců	2	2
Ostatní správní náklady	148	98
Celkem	10 707	5 989

Úplata za výkon činnosti administrátora, kterou vykonává společnost AVANT investiční společnost, a.s., její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny ve smlouvě o administraci.

Ostatní správní náklady jsou tvořeny náklady na zákonné pojištění ve výši 7 tis. Kč (2022: 6 tis. Kč), náklady na IT služby ve výši 32 tis. Kč (2022: 56 tis. Kč) a náklady na grafické úpravy ve výši 70 tis. Kč (2022: 16 tis. Kč) a náklady na reprezentaci ve výši 18 tis. Kč (2022: 20 tis. Kč) a správní nedaňové náklady ve výši 21 tis. Kč.

Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady

tis. Kč	2023	2022
Odměny členů statutárních orgánů	0	0
Mzdy a odměny zaměstnanců podílejících se na řízení účetní jednotky	2 662	1 806
Sociální náklady a zdravotní pojištění z toho:	879	570
Celkem	3 541	2 375

jednotky	2023	2022
Průměrný počet zaměstnanců	6	3
Počet administrativních pracovníků	6	3

8.7. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	3 011	4 607
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	-6	0
Daňově neodčitatelné náklady	40	20
Použité slevy na dani a zápočty		
Základ daně	3 045	4 777
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	3 045	4 777
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	573	908

Na očekávanou výši daně z příjmu právnických osob za sledované období je v účetnictví vytvořena rezerva ve výši 573 tis. Kč. Tato rezerva je v rozvaze vykázána na pozici 6 b) Rezerva na daně ve výši 16 tis. Kč. Zaplacené zálohy na daň z příjmu právnických osob činí k rozvahovému dni výši 557 tis. Kč, které jsou započteny spolu s vytvořenou rezervou.

Níže uvedená tabulka zobrazuje náklady a výnosy na daně z příjmů:

tis. Kč	Rezerva na daň z příjmů	Splatná daň z příjmů	Odložená daň	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022	908	0	0	908
Zrušení/úprava daně z příjmů z minulých let	-908	0	0	-908
Tvorba daně z příjmů v účetním období	553	0	0	553
Zůstatek k 31. prosinci 2023	553	0	0	553

9. Výnosy podle geografického členění

Investiční společnost provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	2023	2022
Hodnoty převzaté k obhospodařování	7 281 185	5 337 898

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. Identifikovaná hlavní rizika

11.1. 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.

11.2. 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	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	4 474	33,0 %
Depozitní účty	kreditní	Raiffeisenbank a.s.	5 000	37,0 %
Běžné účty		Celkem	9 474	70,0 %
Ostatní aktiva	kreditní	-	4 065	30,0 %
Celkový součet			13 539	100,0 %

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

11.3. Identifikovaná hlavní rizika dle portfolia majetku Investiční společnosti

11.3.1. 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	Vážený průměr				Celkem
		Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let		
Ostatní pasiva		0	952	0	0	952
Celkem k 31. prosinci		0	952	0	0	952

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.

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

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

Úvěrové riziko Investiční společnosti plyne zejména:

- peněžních prostředků uložených u bank;
- ostatních pohledávek.

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

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

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	0	0	9 474	4 065	13 539
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	0	0	9 474	4 065	13 539

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

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

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

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

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Investiční společnosti k 31. 12. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	9 474	9 474
Ostatní aktiva	4 065	4 065
Celkem k 31. prosinci	13 539	13 539

Následující tabulka zobrazuje finanční závazky Investiční společnosti k 31. 12. 2023 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	Celkem
Ostatní pasiva	952	952
Celkem k 31. prosinci	952	952

Investiční společnost není vystavena měnovému riziku.

11.3.4. 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.

11.3.5. 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.

11.3.6. 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.

11.3.7. 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.

11.3.8. 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.

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

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

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

12. Transakce se spřízněnými osobami

12.1. Osoby ovládající

Název ovládající osoby:	Maidavale, s.r.o.
Sídlo:	Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Způsob ovládání:	95 % nepřímý podíl (100 % přímý podíl spol. Maidavale, s.r.o., IČ: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8)
Podíl na hlasovacích právech:	95 % přímý podíl

Dne 01. 06. 2020 a 11. 8. 2023 uzavřela Společnost se společností MERITIA consult, s.r.o., Smlouvy o poskytování administrativních služeb.

V rozhodném období vzniklo Společnosti plnění z titulu poskytovaných administrativních služeb ve výši 2 604 tis. Kč.

100 % vlastníkem společnosti MERITIA consult, s.r.o., je společnost Maidavale, s.r.o.

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

Dne 17. 05. 2021 došlo k uzavření, resp. dne 01. 05. 2023 jejím nahrazením Smlouvou o výkonu funkce a obhospodařování se Spinnaker SICAV, a.s.

Dne 01. 01. 2021 došlo k uzavření, resp. dne 01. 05. 2023 jejím nahrazením Smlouvou o výkonu funkce a obhospodařování s STRL Group 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.


12.2. 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.

13. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní uzávěrky byly založeny fondy OPC Real Estate Fund SICAV, a.s., ALCA FUND SICAV, a.s., a LongRiver Fund SICAV a.s. se sídlem Karolinská 707/7, 186 00 Praha 8, Karlín.

Sestaveno dne: 28. 03. 2024



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

Zpráva o vztazích za Účetní období (§ 82 ZOK)

Příloha č. 3

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

za účetní období od d 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

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 včetně způsobu ovládání:

Ing. DUŠAN KLIMEŠ, MSc.

Nar. 31. 10. 1980, bytem Pod lipami 2559/37, Žižkov, 130 00 Praha 3
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem: Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu ovládané osoby

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou včetně způsobu ovládání:

Brightsight invest, a.s.

IČO 210 66 558

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

Client RM corp, s.r.o.

IČO 141 16 154

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

Client RM finance, s.r.o., v likvidaci

IČO 107 96 231

Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 99% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM finance, s.r.o.

Client RM invest, s.r.o.

IČO 141 16 511

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

Client RM management, s.r.o.

IČO 107 96 380

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

Client RM option, s.r.o.

IČO 173 25 331

Jugoslávská 620/29, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Nepřímým prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Spinnaker SICAV, a.s., jednající na účet podfondu Spinnaker, podfond Polaris Alpha, jež vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus Karlín s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Client RM option, s.r.o.

Demode corporation, s.r.o.

IČO 192 31 466

Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Nepřímým prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Demode corporation, s.r.o.

ENPO Group SICAV, a.s.

IČO 177 84 352

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

EPI Partners Investments, a.s.

IČO 210 62 561

Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Nepřímým prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti EPI Partners Investments, a.s.

FAVEO, s.r.o.

IČO 627 42 817

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

ForeverYoungMedicalCenter s.r.o.

IČO 050 19 818

Tusarova 1266/11, Holešovice, 170 00 Praha 7
Nepřímým prostřednictvím 95% podílu na základním

kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 55% podíl na základním kapitálu společnosti Sentencia, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti ForeverYoungMedicalCenter s.r.o.

FYMC.cz s.r.o.

IČO 066 22 445

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

GALERIE KOMART s.r.o.

IČO 192 32 870

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

K-FIN Accounting, s.r.o.

IČO 242 18 821

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

Maida nadační fond

IČO 036 77 630

Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímým prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, 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 035 43 285

Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Přímým prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o.

MERITIA consult, s.r.o.

IČO 274 12 342

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

MERITIA finance, s.r.o.

IČO 097 81 552

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

MERITIA management, s.r.o.

IČO 050 86 418

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

Natland Energo Holding, a.s.

IČO 058 58 194

Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, 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.

Navis corporation, s.r.o.

IČO 192 32 934

Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, 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 Navis corporation, s.r.o.

NB Investment SICAV, a.s.

IČO 172 56 453

Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, 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 Investment SICAV, a.s.

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

IČO 144 29 641

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

Pencar management s.r.o.

IČO 177 10 553

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

Penthouse Holdings, s.r.o.

IČO 042 96 851

Za Karlínským přístavem 683/4, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Spinnaker SICAV, a.s., jednající na účet podfondu Spinnaker, podfond Polaris Alpha, jež vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus Karlín s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Penthouse Holdings, s.r.o.

Private solution, s.r.o.

IČO 192 32 411

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

Sentencia, s.r.o.

IČO 282 24 817

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

Slovenská produkčná holding, a.s.

IČO 210 65 918

Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti MERITIA management, s.r.o., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Slovenská produkčná holding, a.s.

Spinnaker SICAV, a.s.

IČO 108 36 403

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

STRL Group SICAV, a.s.

IČO 095 88 736

Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, 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 STRL Group SICAV, a.s.

STRL Wind Ventures, s.r.o.

IČO 174 61 456

Školská 689/20, Nové Město, 110 00 Praha 1
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, 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 STRL Group SICAV, a.s., která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti STRL Wind Ventures, s.r.o.

Tellus-H s.r.o.

IČO 048 17 419

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

Tellus Karlín s.r.o.

IČO 144 13 001

Primátorská 296/38, Libeň, 180 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Spinnaker SICAV, a.s., jednající na účet podfondu Spinnaker, podfond Polaris Alpha, která vlastní 100% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus Karlín s.r.o.

Tellus-N, s.r.o.

IČO 242 87 334

Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, s.r.o., IČO: 035 43 285, se sídlem Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8, která vlastní 99,86% podíl na základním kapitálu společnosti Tellus-N, s.r.o.

Tellus PRO, s.r.o.

IČO 073 80 330

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

Tellus-SPK, s.r.o.

IČO 107 95 898

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

TILLER advisory, s.r.o.

IČO 179 50 643

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

TILLER holding, a.s.

IČO 178 13 069

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

TILLER investment, a.s.

IČO 173 75 622

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

TILO CarServices, s.r.o.

IČO 048 17 401

Karolinská 707/7, Karlín, 186 00 Praha 8
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, 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 CarServices, s.r.o.

WealthGuard, s.r.o.

IČO 082 13 330

Kaprova 42/14, Staré Město, 110 00 Praha 1
Nepřímo prostřednictvím 95% podílu na základním kapitálu společnosti Maidavale, 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.

c) Způsob a prostředky ovládní

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

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

Na základě Smlouvy o poskytování administrativních služeb mezi MERITIA consult, s.r.o., a TILLER IS ze dne 11. 8. 2023 činí výše odměny 2 616 616,54 Kč za poskytování administrativních služeb a technické podpory.

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	01.06.2020	Zajištění administrativní chodu a podpory	Odměna
MERITIA consult, s.r.o.	Smlouva o poskytování administrativních služeb	11.08.2023	Zajištění administrativní chodu a podpory	Odměna
STRL Group SICAV, a.s.	Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování	01.01.2021	Správa majetku	Odměna
Spinnaker SICAV, a.s.	Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování	17.05.2021	Správa majetku	Odměna
NB Investment SICAV, a.s.	Smlouva o výkonu funkce a obhospodařování	01.07.2022	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: 28. 3. 2024
Podpis:





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

info@tillerfunds.cz
+420 212 249 080