



Výroční zpráva

2024/2025

J&T Ventures III SICAV a.s.

za období od 21. 10. 2024 do 30. 11. 2025

MISTA



Obsah

Obsah.....	2
Čestné prohlášení.....	4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí.....	5
Profil Fondu a skupiny.....	8
Zpráva o vztazích.....	16
Účetní závěrka k 30. 11. 2025.....	19
Příloha účetní závěrky k 30. 11. 2025.....	21
Zpráva auditora.....	47

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T Ventures III SICAV a.s., IČO: 221 75 903, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 29170
Účetní období	Období od 21. 10. 2024 do 30. 11. 2025
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

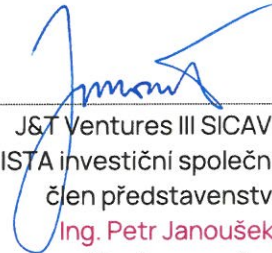
Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě dani a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů
Nařízení	Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob ve smyslu § 291 odst. 1 a § 234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF plněných dle čl. 107 odst. 3 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Fondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 30. 3. 2026



J&T Ventures III SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	J&T Ventures III SICAV a.s., IČO: 221 75 903, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 29170
Účetní období	Období od 21. 10. 2024 do 30. 11. 2025

1. Činnost Fondu a skupiny v účetním období

V prvním Účetním období se fond zaměřil zejména na vyhledávání a uzavírání nových investic do technologických společností, přičemž od svého vzniku do konce fiskálního roku fond investoval do 4 společností, a to Mamba Technologies s.r.o., vystupující pod obchodním názvem Finlay, Grid.online s.r.o., Xund Solutions GmbH a Supernova.io Inc. Celkově bylo do těchto společností proinvestováno 83.2 mil CZK. Nadále probíhá aktivní vyhledávání a analýza nových investičních příležitostí.

Společnosti, v nichž má fond majetkové účasti, pokračovaly ve své běžné provozní činnosti s cílem co nejvíce růst a připravovat se na další investiční kola, ve kterých se očekává zhodnocení prostředků investorů. Fond svým portfolio společností aktivně pomáhá se strategickým směřováním a byznysovými propojeními.

Došlo také k emisi akcií, za první dva úpisy, kdy celkově došlo k vytvoření fondového kapitálu ve výši 349 603 tis. Kč ve třech třídách A, B a C.

Fond se dále zaměřil na budování povědomí o značce s cílem zvýšit atraktivitu pro zakladatele a také kontinuální budování a rozšiřování sítě spřátelených fondů a partnerů, které se u portfolio společností podílí na budování hodnoty.

1.1 Hospodaření Fondu

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. Hospodaření Neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na Neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K Investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

Hospodaření Investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši - 18 185 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména náklady vyplývajícími z činnosti Fondu. Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření Investiční části Fondu v Účetním období, byl vliv kurzových a správních nákladů.

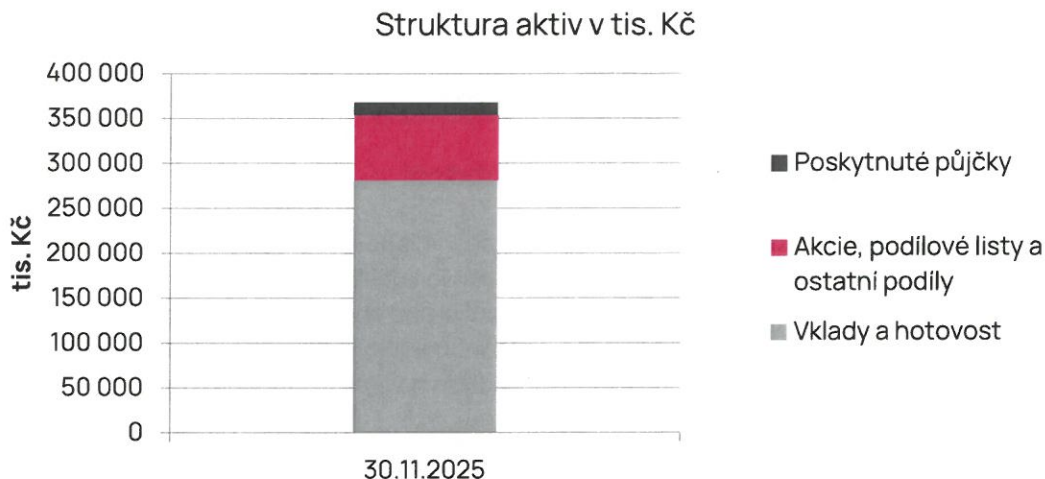
Hospodaření Neinvestiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 0 Kč před zdaněním.

1.2 Stav majetku investiční části Fondu

AKTIVA

Fond v investiční části vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 367 582 tis. Kč, která jsou tvořena:

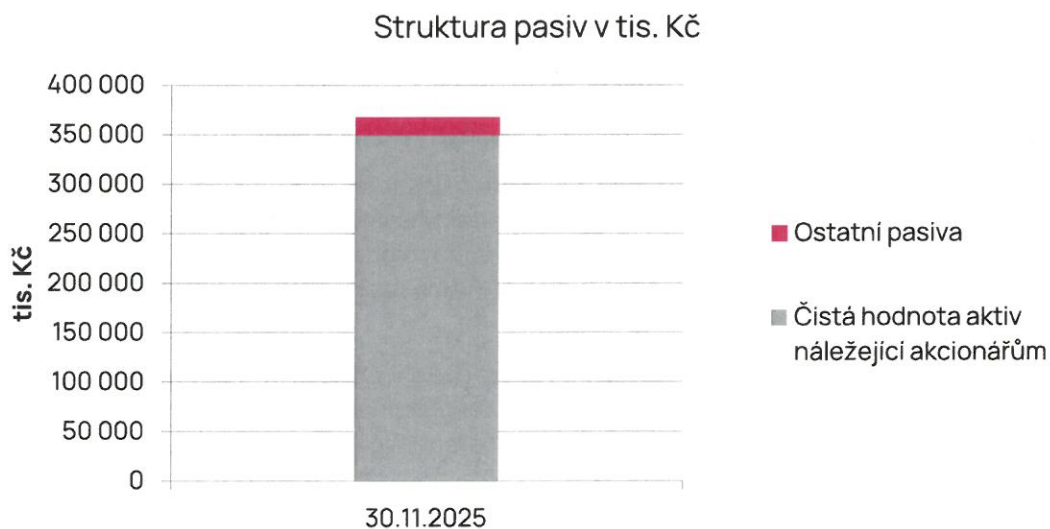
- akciemi, podílovými listy a ostatními podíly ve výši 72 250 tis. Kč,
- peněžními prostředky v bankách ve výši 281 719 tis. Kč
- pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 13 613 tis. Kč.



PASIVA

Celková pasiva investiční části Fondu jsou ve výši 367 582 tis. Kč tvořena:

- čistou hodnotou aktiv náležející držitelům investičním akciím ve výši 349 603 tis. Kč,
- ostatními pasivy (tj. dohadnými účty a závazky z obchodních vztahů) v celkové výši 17 979 tis. Kč.



1.3 Stav majetku neinvestiční části Fondu a skupiny

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 10 Kč. Ta jsou tvořena pokladni hotovostí ve výši 10 Kč.



PASIVA

Celková pasiva Fondu ke Dni ocenění ve výši 10 Kč jsou tvořena ze složeného základního kapitálu ve výši 10 Kč.

2. Výhled na následující období

V aktuálním fiskálním roce přibyly do fondu nové portfoliové společnosti a po obdržení prostředků od investorů se soustředili zejména na růst a kontinuální vylepšování metrik které jsou klíčové pro investory v navazujících investičních kolech. Rovněž některé portfolio společnosti se připravovaly na započetí investičního kola a některé jsou již v procesu oslovování vhodného investora.

V následujícím roce očekáváme, že portfolio společnosti se budou i nadále snažit o co nejrychlejší růst, o vylepšování metrik a zejména o další investiční kolo. Fond plánuje nadále být aktivní ve své investiční aktivitě a očekáváme, že do portfolia přibudou další technologické společnosti, zejména z oblasti AI a generative-AI.

Globálně pozorujeme na trzích relativně volatilní období, ale i navzdory makroekonomické situaci je venture kapitálový trh v regionech CEE a SEE pro investoři příznivý a technologické společnosti jsou v porovnání s U.S. trhem valuovány níže, což představuje zajímavou příležitost k budoucímu zhodnocení.

V dalším účetním období se fond plánuje i nadále soustředit primárně na tři hlavní oblasti. Zprvé, identifikovat a investovat do zajímavých investičních příležitostí a technologických firem. Zadruhé, budovat hodnotu portfolio firem a zajistit další investiční kola, která by měla být vedena primárně zahraničními fondy. Zatřetí, rozvíjet mezinárodní spolupráci jak s fondy, tak i relevantními partnery v rámci startupového ekosystému.

Profil Fondu a skupiny

1. Základní údaje o Fondu

Název:
Obchodní firma: **J&T Ventures III SICAV a.s.**

Identifikační údaje:
IČO: 221 75 903
DIČ: CZ22175903

Sídlo:
Ulice: Sokolovská 700/113a
Obec: Praha 8 - Karlín
PSČ: 186 00
Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 24. 7. 2024 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 28726 dne 21. 10. 2024. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 15. 10. 2024.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Fondu jsou <https://www.amista.cz/jtven3>.

Fond je investičním fondem s právní osobností, jehož statutárním orgánem je právnická osoba, společnost AMISTA IS, která je oprávněna obhospodařovat a administrovat Fond od 1. 4. 2014. Do té doby byla AMISTA IS pověřena obhospodařováním majetku Fondu dle zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

Zapisovaný základní kapitál:

Zapisovaný základní kapitál: 10,- Kč; splaceno 100 %

Akcie

Akcie k Neinvestiční části majetku Fondu:

10 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(zakladatelské akcie)

Akcie k Investiční části majetku Fondu:

132 479 226 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie třídy A)

124 105 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie třídy B)

112 792 500 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie třídy C)

0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie třídy Z)

Čistý obchodní majetek

Neinvestiční části Fondu: 10 Kč

Investiční části Fondu: 349 603 tis. Kč

Orgány Fondu

Představenstvo	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO 274 37 558 Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00	(od 21.10. 2024)
Zastoupení právnické osoby	Ing. Petr Janoušek , pověřený zmocněnec Tomáš Vinkler , pověřený zmocněnec Mgr. Jiří Frankič , pověřený zmocněnec Ing. Marta Čtvrtníčková , pověřený zmocněnec Ondřej Horák , pověřený zmocněnec Michal Kusák , pověřený zmocněnec Vít Vařeka , pověřený zmocněnec	(od 20.8.2025) (od 5.12.2025) (od 5.12.2025) (od 5.12.2025) (od 21. 10. 2024 do 20.8.2025) (od 21. 10. 2024 do 1.10.2025) (od 1.10.2025 do 5.12.2025)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady:	Roman Florián Narozen: 21.7.1974 Vzdělání: vysokoškolské	(od 21. 10. 2024)
Člen dozorčí rady:	Martin Kešner Narozen: 26.1.1983 Vzdělání: vysokoškolské	(od 21. 10. 2024)
Člen dozorčí rady:	Adam Kočík Narozen: 3.1.1976 Vzdělání: vysokoškolské	(od 21. 10. 2024)

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období

V Účetním období došlo k následující změně ve skutečnostech zapisovaných do obchodního rejstříku:

1. Dne 2.1.2025 byla zapsána změna sídla z Rybná 716/24, Staré Město, 110 00 Praha 1 na Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8
2. Změna pověřených zmocněnců člena představenstva:

Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec	(od 20.8.2025)
Tomáš Vinkler, pověřený zmocněnec	(od 5.12.2025)
Mgr. Jiří Frankič, pověřený zmocněnec	(od 5.12.2025)
Ing. Marta Čtvrtníčková, pověřený zmocněnec	(od 5.12.2025)
Ondřej Horák, pověřený zmocněnec	(od 21. 10. 2024 do 20.8.2025)
Michal Kusák, pověřený zmocněnec	(od 21. 10. 2024 do 1.10.2025)
Vít Vařeka, pověřený zmocněnec	(od 1.10.2025 do 5.12.2025)

3. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala fond

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo dne 11. 4. 2024 v rámci rozšíření licence nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/65.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. B) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Skutečně zaplacená úplata za účetní období činí za administrátorské služby 1 742 tis. Kč, za výkon funkce 11 862 tis. Kč, za účetnictví 358 tis. Kč, za výkon činnosti depozitáře 291 tis. Kč, za znalecké posudky 0 tis. Kč, úplata auditora 0 Kč a zaplacená úplata za notáře 3 tis. Kč a další náklady 18 tis. Kč.

Portfolio manažer

Portfolio manažer

Radim Vitner

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Pracuje ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

Před příchodem do AMISTA IS poskytoval konzultace v oblasti financování podnikatelských projektů a poradenství v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovníctví na manažerských postech v oblasti privátního bankovníctví a správy aktiv.

Portfolio manažer

Ing. Ivana Lacová

Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

Ing. Ivana Lacová před příchodem do AMISTA IS působila ve skupině Vienna Insurance Group, na pozici Investment Officer., kde se věnovala správě investičního portfolia v hodnotě přesahující 1 mld. Euro a v oblasti financí pracuje více jak 15 let. Ivana Lacová absolvovala postgraduální studium ve Spojených státech amerických na Wilmington University, Wilmington, Delaware.

Portfolio manažer

Ing. Radomíra Crkvová

Narozena: 1996

Vzdělání: Provozně ekonomická fakulta ČZU

Ing. Radomíra Crkvová před příchodem do AMISTA IS působila ve společnosti Plzeňský Prazdroj, a. s. jako Kreditní analytička, kde se věnovala svěřenému portfoliu klíčových zákazníků v oblastech kreditního monitoringu, vymáhání pohledávek, finanční analýzy, reportingu a factoringu. Po dokončení studia působila také ve společnosti Leasing České spořitelny, a.s. na oddělení Risk Managementu, které se specializovalo na poskytování analytické podpory v rámci schvalovacích procesů u spotřebitelských úvěrů.

4. Údaje o depozitáři fondu

Obchodní firma:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (od 8. 11. 2024)

Sídlo:

Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4-Michle

IČO:

649 48 242

5. Údaje o hlavním podpůrci

V Účetním období pro Fond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby.

6. Údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku fondu

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Fondu.

7. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob ve smyslu Nařízení

Pracovníci a vedoucí osoby AMISTA IS jsou odměňováni ze strany AMISTA IS v souladu se systémem vnitřních zásad pro odměňování, který je nastaven s přihlédnutím k velikosti, povaze, rozsahu a složitosti činnosti AMISTA IS a požadavkům na účinné řízení rizik obhospodařovaných investičních fondů. Systém odměňování zahrnuje i závazná opatření pro předcházení střetu zájmu. Informace nezbytné k pochopení rizikového profilu a řízení rizik jednotlivých investičních fondů jsou uvedeny v příslušné fondové dokumentaci.

Odměny pracovníků a vedoucích osob AMISTA IS jsou založeny na výplatě nárokové pevné a nenárokové pohyblivé složky, jejíž výplata závisí na plnění hospodářských výsledků AMISTA IS a plnění osobní cílů. Odměny pracovníků a vedoucích osob AMISTA IS nejsou vázány za zhodnocení kapitálu obhospodařovaných investičních fondů. Pracovníci a vedoucí osoby AMISTA IS nejsou odměňovány ze strany obhospodařovaných Fondů.

S ohledem na vysoký počet obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů a absenci jednoznačné metodiky výpočtu nemá AMISTA IS k dispozici snadno přístupné údaje rozdělené podle jednotlivých investičních fondů ve smyslu čl. 107 odst. 3 Nařízení.

Celkové náklady AMISTA IS na odměňování 59 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF vykázané dle čl. 107 odst. 1 písm. a) Nařízení odpovídají celkové částce 70 713 tis. Kč, z čehož pevná složka odpovídá částce 58 835 tis. Kč, pohyblivá složka odpovídá částce 11 878 tis. Kč a odměna za zhodnocení kapitálu fondu odpovídá částce 0 Kč. Celkové náklady AMISTA IS na odměňování 19 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF, jejichž činnost má vliv na rizikový profil obhospodařovaných fondů (viz část I odst. 1 písm. b) přílohy č. 1 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.) odpovídají celkové částce 34 733 tis. Kč.

8. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

Majetek Investiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen pohledávkami za bankami v reálné hodnotě ve výši 281 719 tis. Kč, pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 13 613 tis. Kč a akciemi, podilovými listy a ostatními podily ve výši 72 250 tis. Kč.

Majetek Neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen pokladní hotovostí ve výši 10 Kč.

Přehled poskytnutých úvěrů, akcií a podílů:

tis. Kč	30. 11. 2025
Konvertibilní půjčka	
Mamba Technologies, s.r.o.	4 834
grid.online s.r.o.	8 779
Ostatní podily (do 10 %)	
grid.online s.r.o.	6 043
Xund Solutions GmbH	21 750
Supernova.io Inc.	44 457

9. Informace týkající se obchodů zajišťujících financování (sft – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (eu) 2015/2365, čl. 13

Fond neměl v Účetním období žádné obchody týkající se zajišťování SFT nebo swapů.

10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

11. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Prohlášení o nezohledňování kritérií pro udržitelné investování dle článku 7 nařízení EU 2020/852 (SFDR):

Fond v rámci své investiční strategie nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodů vysoké finanční a personální zátěže spojené se zohledňováním nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí dle SFDR. Více informací lze najít na webových stránkách obhospodařovatele Fondu v sekci korporátní investice

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Fond neprosazuje environmentální a sociální vlastnosti ani nesleduje environmentální cíle.”

Informace o politikách začleňování rizik **týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování podle článku 6 SFDR:**

Fond v rámci začleňování ESG do investičního procesu vychází především z povinností uložených podle článků 18, 30, 40 a 57 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. 12. 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále jen „AIFMR“).

Vzhledem k velmi širokému vymezení ESG rizik Fond v rámci jejich identifikace a zohledňování rizik nastavil svou politiku takovým způsobem, že zohledňuje pouze ta ESG rizika, která mohou realisticky vést k významnému snížení hodnoty investice. V rámci tohoto vyhodnocení Fond klasifikovala oblast rizik spojených se zelenou transformací a rizika související s klimatickou změnou jako oblasti spojené s vysokým potenciálem pro vznik nových ESG rizik, která zatím nelze dostatečně konkrétně identifikovat.

V rámci řízení těchto potenciálních rizik Společnost nastavila interní procesy pro jejich sledování a průběžnou identifikaci nových rizik v daných oblastech. V rámci investičního procesu Fond ESG rizika zohledňuje v jednotlivých oblastech následujícím způsobem:

1. ESG rizika jsou zohledňována v rámci nastavení investičního procesu a procesů identifikace relevantních rizik. Při nastavování investičního procesu Společnost zohledňuje především procesní ESG rizika v oblasti řízení a správy (riziko nedostatečného due diligence, nedostatečného systému řízení rizik, nedostatečného dohledu a nevhodně nastaveného odměňování pracovníků).
2. Ve vztahu ke konkrétním investicím jsou vyhodnocovány konkrétní rizika udržitelnosti identifikovaná ve vztahu k dané transakci. Jako samostatné ESG riziko Fond zpravidla vyhodnocuje reputační a compliance riziko spojené s danou transakcí. Fond nepředpokládá, že by ESG rizika měly závažné dopady na návratnost finančních produktů poskytovaných Fondem.

3. Podrobnou politiku upravující začleňování ESG rizik do investičního procesu lze najít na webových stránkách AMISTA IS.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

12. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

13. Fondový kapitál fondu a vývoj hodnoty akcie

Investiční středisko

v ks	Investiční	Investiční	Investiční	Investiční	CELKEM
	akcie třídy A	akcie třídy B	akcie třídy C	akcie třídy Z	
Vydané investiční akcie	132 479 226	124 105 000	112 792 500	0	369 376 726
Odkoupené investiční akcie	0	0	0	0	0
Zůstatek k 30. 11. 2025	132 479 226	124 105 000	112 792 500	0	369 376 726

K 30. 11. 2025

	Investiční	Investiční	Investiční	Investiční	CELKEM
	akcie třídy A	akcie třídy B	akcie třídy C	akcie třídy Z	
Fondový kapitál (v tis. Kč)	128 255	118 338	103 010	0	349 603
Počet vydaných investičních akcií (v ks):	132 479 226	124 105 000	112 792 500	0	369 376 726
Čistá hodnota aktiv na 1 akcii v Kč:	0,9681	0,9535	0,9132	0	

Neinvestiční středisko

v ks	Zakladatelské akcie
Vydané zakladatelské akcie	10
Odkoupené zakladatelské akcie	0
Zůstatek k 30. 11. 2025	10

K 30. 11. 2025

	Zakladatelské akcie
Fondový kapitál (v Kč)	10
Počet vydaných investičních akcií (v ks):	10
Čistá hodnota aktiv na 1 akcii v Kč:	1,0000 Kč

14. Informace o podstatných změnách statutu Fondu

V průběhu Účetního období došlo dne 2. 1. 2025 a 11. 3. 2025 ke změnám statutu Fondu.

15. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

16. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nedošlo k žádným změnám.

17. Střet zájmů

Obhospodařovatel Fondu uplatňuje za účelem řízení střetu zájmů v rámci Fondu systém opatření zaměřený na identifikaci, vyhodnocení, předcházení a řízení střetu zájmů. Tento systém funguje na základě jasné hierarchie, která zahrnuje předcházení, řízení a následné oznámení střetu zájmů. V případě transakcí se spřízněnými osobami Obhospodařovatel vždy postupuje v souladu s některou z přípustných metod – střet zájmů je detailně popsán ve statutu Fondu, je zajištěn souhlas všech investorů, nebo je transakce realizována za tržních podmínek na základě nezávislého posudku.

18. Komentář k přílohám

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Hodnoty vztahující se k neinvestiční části Fondu jsou uvedeny v Kč. Účetní výkazy rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky. Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Zpráva o vztazích

Fond	J&T Ventures III SICAV a.s., IČO: 221 75 903, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 29170
Účetní období	Období od 21. 10. 2024 do 30. 11. 2025

1. Úvod

Tuto zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „Propojené osoby“) za Účetní období vypracoval statutární orgán Fondu v souladu s ust. § 82 ZOK.

2. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Ovládaná osoba

Název:

Obchodní firma: **J&T Ventures III SICAV a.s.**

Sídlo:

Ulice: Sokolovská 700/113a

Obec: Praha 8 - Karlín

PSČ: 186 00

IČO: 221 75 903

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 29170

(dále jen „Ovládaná osoba“ nebo „Fond“)

Ovládající osoby

Statutárním orgánu Fondu je známo, že v Účetním období byla Ovládaná osoba přímo ovládána následujícími osobami:

Jméno: **Martin Kešner**

Bydliště:

Ulice: K Zastávce 1054/20

Obec: Praha 5

PSČ: 150 00

Dat. nar.: 26. ledna 1983

Jméno: **Adam Kočík**

Bydliště:

Ulice: Ve Stráži 374

Obec: Psáry

PSČ: 252 44

Dat. nar.: 3. ledna 1976

(společně dále jen „**ovládající osoby**“)

Výše uvedené osoby byly po celé Účetní období ovládajícími osobami, které vykonávaly přímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby, jakožto její akcionáři a osoby jednající ve shodě, když podíl ovládajících osob činil 80 % zapisovaného kapitálu a hlasovacích práv ovládané osoby.

3. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

Ovládaná osoba je obchodní společností, kterou ovládající osoba založila a která svou činnost provádí v souladu a rozsahu se schváleným Statutem a v souladu s předmětem podnikání vymezeným ve Stanovách společnosti.

4. Způsob a prostředky ovládnání

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

5. Přehled jednání učiněných v účetním období na popud nebo v zájmu ostatních propojených osob

V Účetním období nebylo učiněno žádné jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, které by se týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

6. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami

V Účetním období byly mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, případně mezi osobou ovládanou a osobou ovládanou stejnou ovládající osobou uzavřeny následující smlouvy:

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

Smlouvy uzavřené v Účetním období:

V Účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

V předešlých účetních obdobích nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou, jelikož se jedná o první účetní období.

Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami:

Smlouvy uzavřené v Účetním období:

V Účetním období nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními propojenými osobami.

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích

V předešlých účetních obdobích nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními propojenými osobami, jelikož se jedná o první účetní období.

7. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma a posouzení jejího vyrovnání

S ohledem na právní vztahy mezi Ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních jednání či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Ovládanou osobou v Účetním období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu nedochází ani k posouzení jejího vyrovnání.


8. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami

Ovládaná osoba nemá žádné výhody ani nevýhody, které by vyplývaly z výše uvedených vztahů mezi Propojenými osobami. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenaají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro Ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

9. Prohlášení

Statutární orgán Fondu prohlašuje, že údaje uvedené v této zprávě jsou úplné, průkazné a správné.

V Praze dne 28. 2. 2026



J&T Ventures III SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec

Účetní závěrka k 30. 11. 2025

Účetní jednotka:

J&T Ventures III SICAV a.s.

Sídlo: Sokolovská 700/113a,
Karlín, 186 00 Praha 8

IČO: 221 75 903

Předmět podnikání: činnost
investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní
závěrky: 30. 3. 2026

Rozvaha k 30. 11. 2025

tis. Kč	Poznámka	30. 11. 2025		
		Fond	Investiční	Neinvestiční
AKTIVA				
1	Pokladní hotovost	10*	0	10*
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	281 719	281 719	0
	v tom: a) splatné na požádání	22 129	22 129	0
	b) ostatní pohledávky	259 590	259 590	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	13 613	13 613	0
	b) ostatní pohledávky	13 613	13 613	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	72 250	72 250	0
Aktiva celkem		367 582	367 582	10*

*Uvedené hodnoty jsou v Kč.

tis. Kč	Poznámka	30. 11. 2025		
		Fond	Investiční	Neinvestiční
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	17 979	17 979	0
Cizí zdroje celkem		17 979	17 979	0
8	Základní kapitál	10*	0	10*
Vlastní kapitál celkem		10*	0	10*
	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	349 603	349 603	0
Pasiva celkem		367 582	367 582	10*

*Uvedené hodnoty jsou v Kč.

Podrozvahové položky k 30. 11. 2025

tis. Kč	Poznámka	30. 11. 2025		
		Fond	Investiční	Neinvestiční
Hodnoty předané k obhospodařování	12	367 582	367 582	10*
Přijaté přísliby – kapitálové závazky	12	349 566	349 566	0

*Uvedené hodnoty jsou v Kč.

Výkaz zisku a ztráty od 21. 10. 2024 do 30. 11. 2025

tis. Kč	Poznámka	od 21. 10. 2024 do 30. 11. 2025			
		Fond	Investiční	Neinvestiční	
5	Náklady na poplatky a provize	13	-30	-30	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	4 002	4 002	0
9	Správní náklady	15	-22 157	-22 157	0
	b) ostatní správní náklady		-22 157	-22 157	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-18 185	-18 185	0
23	Daň z příjmů	16	0	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-18 185	-18 185	0

Přehled o změnách vlastního kapitálu neinvestiční části za období od 21. 10. 2024 do 30. 11. 2025

Kč	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly	Zisk/ ztráta minulých let	Zisk/ (ztráta)	Celkem
Vklad k 21. 10. 2024	10	0	0	0	10
Čistý zisk/ ztráta za účetní období	0	0	0	0	0
Zůstatek k 30. 11. 2025	10	0	0	0	10

Příloha účetní závěrky k 30. 11. 2025

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	J&T Ventures III SICAV a.s., IČO: 221 75 903, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 29170
Účetní období	Období od 21. 10. 2024 do 30. 11. 2025
Investiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.
Neinvestiční část Fondu	Ostatní jmění Fondu nespádající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF.

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

1. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

J&T Ventures III SICAV a.s., který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutu Fondu.

Údaje o vzniku

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF zakladatelskou listinou ze dne 24. 07. 2024 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B vložka 29170 dne 21. 10. 2024. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 15. 10. 2024.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., IČO: 649 48 242 se sídlem Želetavská 1525/1, Michle, 140 92 Praha 4. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Fondu a AMISTA IS, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zásvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je hrazena AMISTA IS z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty apod.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Údaje o cenných papírech Fondu

Akcie k Neinvestiční části majetku Fondu:

10 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(zakladatelské akcie)

Akcie k Investiční části majetku Fondu:

132 479 226 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie třídy A)

124 105 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie třídy B)
112 792 500 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie třídy C)
0 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie třídy Z)

Předmět podnikání Fondu

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF. Činnost je vykonávána na základě rozhodnutí ČNB č. j.: 2024/117402/CNB/650.

Sídlo Fondu

Sokolovská 700/113a
Praha 8 – Karlín
PSČ 186 00 Česká republika

Identifikační údaje:

IČO: 221 75 903
DIČ: CZ22175903

Statutární orgány Fondu

Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

Představenstvo: AMISTA investiční společnost, a.s. (od 21. 10. 2024)
IČO: 274 37 558
Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec (od 20.8.2025)
Tomáš Vinkler, pověřený zmocněnec (od 5.12.2025)
Mgr. Jiří Frankič, pověřený zmocněnec (od 5.12.2025)
Ing. Marta Čtvrtníčková, pověřený zmocněnec (od 5.12.2025)
Ondřej Horák, pověřený zmocněnec (od 21. 10. 2024 do 20.8.2025)
Michal Kusák, pověřený zmocněnec (od 21. 10. 2024 do 1.10.2025)
Vít Vařeka, pověřený zmocněnec (od 1.10.2025 do 5.12.2025)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady:	Roman Florián Narozen: 21. 7. 1974 Vzdělání: vysokoškolské	(od 21. 10. 2024)
Člen dozorčí rady:	Martin Kešner Narozen: 26. 1. 1983 Vzdělání: vysokoškolské	(od 21. 10. 2024)
Člen dozorčí rady:	Adam Kočík Narozen: 3. 1. 1976 Vzdělání: vysokoškolské	(od 21. 10. 2024)

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

Změny v obchodním rejstříku

K datu 2. 1. 2025 došlo ke změně sídla z Rybná 716/24, Staré Město, 110 00 Praha 1 na Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8.

Informace k akciím a investičnímu cíli Fondu

Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Fond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů do účasti v kapitálových obchodních společnostech, pohledávek a úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem. V souladu s výše uvedeným investuje Fond zejména do účasti (podílů) v obchodních společnostech. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond se řídí svým statutem.

Protože Fond nevytváří podfondy, odděluje v souladu s ust. § 164 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově majetek a dluhy ze své investiční činnosti (dále jen „investiční část Fondu“) od svého ostatního jmění (dále jen „neinvestiční část Fondu“). Hospodaření neinvestiční části Fondu spočívá pouze v držení zapisovaného základního kapitálu Fondu, ke kterému Fond vydal zakladatelské akcie. Na neinvestiční části Fondu neprobíhá žádná činnost. K investiční části Fondu Fond vydává investiční akcie.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 30. listopadu 2025. Běžné účetní období je od 21. 10. 2024 do 30. 11. 2025. Minulé účetní období není uvedeno, jelikož Fond vznikl v roce 2024 a jedná se o první účetní období Fondu.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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

A. 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 výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. Úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Fondu.

B. Finanční aktiva a finanční závazky

Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. Pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) V okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu vypořádání obchodu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi. Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.


Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné



hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva, u nichž nebyl zvolen FVOCI model, jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Kromě toho, při prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi, tj. Zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. Zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Při uplatnění výjimky je možné kapitálové nástroje klasifikovat v portfoliu FVOCI.


Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- Naběhlou hodnotou, nebo
- Reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).



Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo

Převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od vzniku Fondu jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně

s tvorbou, rozpuštění, resp. Použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup.

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. Úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. Vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

Znehodnocení

Vzhledem k obchodnímu modelu řízení na bázi reálné hodnoty a vykazování v rámci FVTPL portfolia, případně pro kapitálové nástroje s možností vykazování v rámci FVOCI portfolia, Fond o znehodnocení neúčtuje

Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

C. Pokladni hotovost a vklady u centrálních bank

Pokladni hotovost je vykázána v reálné hodnotě.

D. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty zahrnují následující:

- Běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;
- Úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

E. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

4. majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázány ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji majetkových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

F. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

G. Výnosové a nákladové úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

H. Přepočítání cizí měny

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se přepočítávají aktuálním denním kurzem České národní banky, tzn. kurzem toho dne, ke kterému se přepočítání provádí.

Kurzové rozdíly vzniklé přečtením cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů s výjimkou kurzových rozdílu z přepočtu kapitálových nástrojů, u kterých byla zvolena metoda FVOCI.

Kurzové rozdíly z těchto kapitálových nástrojů jsou účtovány na účty vlastního kapitálu a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období.

Kurzové rozdíly všech dluhových nástrojů jsou účtovány přes účty nákladů a výnosů.

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu Účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve Výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

I. Splatná a odložená daň

Splatná daň

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

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

J. Spřízněné strany

Fond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

- strana ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky), má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo, spolu ovládá takovouto účetní jednotku;
- strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
- strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
- strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
- strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
- strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné

hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

K. Základní kapitál Fondu

Zakladatelské akcie Fondu jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu, jelikož splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32 odstavce 11.

L. Vydané investiční akcie Fondu

Vydané investiční akcie Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

M. Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrům, které jsou oceněny ve FVTPL, jsou součástí změny reálné hodnoty daného finančního aktiva a jsou vykázány v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

N. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

O. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

Opravy chyb minulých účetních období

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.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané fondem se v období od 21. 10. 2024 do 30. 11. 2025 nezměnily.

4. Pokladní hotovost

Neinvestiční středisko

Kč	30. 11. 2025
Pokladní hotovost	10
Celkem	10

Během účetního období byl zrušen účet založený pro splacení základního kapitálu. Finanční prostředky byly vloženy do pokladny.

5. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Investiční středisko

tis. Kč	30. 11. 2025
Běžné účty u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	22 129
Běžné účty u J&T BANKA, a.s.	0
Zůstatky na termínovaných vkladech u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	175 190
Zůstatky na termínovaných vkladech u J&T BANKA, a.s.	84 400
Celkem	281 719

Neinvestiční středisko

Kč	30. 11. 2025
Běžné účty u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	0
Celkem	0

Během účetního období byl zrušen účet založený pro splacení základního kapitálu. Finanční prostředky byly vloženy do pokladny.

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami k 30. 11. 2025 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

6. Pohledávky za nebankovními subjekty

A. Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu:

Investiční středisko

tis. Kč	30. 11. 2025
Konvertibilní půjčky:	
Mamba Technologies, s.r.o.	4 834
grid.online s.r.o.	8 779
Celkem	13 613

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 30. 11. 2025 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

U konvertibilní půjčky ve výši 500 tis. USD poskytnuté společnosti Supernova.io Inc. došlo v průběhu účetního období ke konverzi, díky které Fond navýšil podíl v této společnosti.

V rámci účetního období Fond dále poskytl konvertibilní půjčku společnosti Mamba Technologies, s.r.o. ve výši 200 tis. EUR (5 024 tis. Kč). Tato půjčka má splatnost nejpozději 20. června 2026. Valuačním reportem je celková reálná hodnota půjčky stanovena k datu ocenění ve výši 4 834 tis. Kč.

Fond ve sledovaném období poskytl konvertibilní půjčku společnosti grid.online, s.r.o. ve výši 363 tis. EUR (8 782 tis. Kč). Tato půjčka má splatnost nejpozději 31. prosince 2028. Valuačním reportem je celková reálná hodnota půjčky stanovena k datu ocenění ve výši 8 779 tis. Kč.

7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 30. 11. 2025 vykázané v této položce rozvahy jsou klasifikované ve FVOCI dle IFRS 9.

A. Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu:

Investiční středisko

tis. Kč	30. 11. 2025
Ostatní podíly (do 10%):	
Supernova.io Inc.	44 457
XUND Solutions GmbH	21 750
grid.online s.r.o.	6 043
Celkem	72 250

B. Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	30. 11. 2025
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	72 250
Čistá účetní hodnota	72 250

Investice do společnosti Supernova.io Inc. byla realizována formou kapitálového vkladu 1 500 tis. USD a konvertibilní půjčky. Konvertibilní půjčka 500 tis. USD byla poskytnuta v únoru 2025 a v květnu 2025 konvertována do vlastního kapitálu. Valuačním reportem je stanovena hodnota podílu 44 457 tis. Kč (2 128 tis. USD).

Investice do společnosti XUND Solutions GmbH byla realizována formou vkladu do ZK ve výši 2 tis. EUR a příplatku nad ZK ve výši 898 tis. EUR. Valuačním reportem je hodnota podílu stanovena na 21 750 tis. Kč (900 tis. EUR).

Investice do společnosti grid.online s.r.o. byla formou vkladu do ZK ve výši 3 tis. Kč a příplatku nad ZK ve výši 6 263 tis. Kč. Valuačním reportem je stanovena hodnota podílu 6 043 tis. Kč (250 tis. Kč EUR).

Výše podílů shrnuje následující tabulka.

v %	30. 11. 2025
Supernova.io Inc.	7,55
XUND Solutions GmbH	2,50
grid.online s.r.o.	2,58

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 30. 11. 2025 ve výši 72 250 tis. Kč jsou oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI), jelikož se jedná o kapitálové nástroje, které nejsou „určené k obchodování“.

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)

tis. Kč	30. 11. 2025
Vydané nefinančními institucemi	72 250
Nekótované	72 250
Celkem	72 250

8. Ostatní pasiva

Investiční středisko

tis. Kč	30. 11. 2025
Závazky vůči dodavatelům	221
Závazky vůči investorům určených k emisi v CZK	9 875
Dohadné účty pasivní	7 883
Celkem	17 979

Dohadné účty pasivní jsou tvořeny zejména náklady za provedení audit (419 tis. Kč), dohady na náklady za obhospodařování (6 868 tis. Kč) a administraci (344 tis. Kč) včetně variabilních složek, vedení účetnictví (29 tis. Kč), daňového poradenství (18 tis. Kč), depozitáře (48 tis. Kč), zpracování znaleckých posudků (153 tis. Kč) a vyhotovení bankovní konfirmace (4 tis. Kč).

9. Základní kapitál

Fond při založení vydal 10 ks zakladatelských akcií v celkové hodnotě 10 Kč. Jedná se o kusové akcie na jméno v zaknihované podobě. Základní kapitál byl zcela splacen.

Neinvestiční středisko

	30. 11. 2025	21. 10. 2024
Základní kapitál Fondu v Kč:	10	10
Počet vydaných zakladatelských akcií (ks):	10	10
Základní kapitál Fondu na 1 akcii v Kč:	1,0000	1,0000

10. Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií

Hodnota vykazovaná v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 k 30. 11. 2025 představuje:

- 132 479 226 ks vydaných investičních akcií tř. A,
- 124 105 0000 ks vydaných investičních akcií tř. B,
- 112 792 500 ks vydaných investičních akcií tř. Z.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Fondu pro účely vydávání investičních akcií Fondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Fondu je výše čistých aktiv Fondu. V čistých aktivech Fondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu Fondu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Fondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investiční akcie jsou prodávány akcionářům na základě ročně stanovované hodnoty investiční akcie.

Vývoj vydaných investičních akcií Fondu v ks

Investiční středisko

v ks	Investiční akcie	Investiční akcie	Investiční akcie	Investiční akcie	CELKEM
	třídy A	třídy B	třídy C	třídy Z	
Zůstatek k 21. 10. 2024	0	0	0	0	0
Vydané investiční akcie	132 479 226	124 105 000	112 792 500	0	369 376 726
Odkoupené investiční akcie	0	0	0	0	0
Zůstatek k 30. 11. 2025	132 479 226	124 105 000	112 792 500	0	369 376 726

K 30. 11. 2025

	Investiční akcie	Investiční akcie	Investiční akcie	Investiční akcie	CELKEM
	třídy A	třídy B	třídy C	třídy Z	
Fondový kapitál (v tis. Kč)	128 255	118 338	103 010	0	349 603
Čistá hodnota aktiv na 1 akcii v Kč:	0,9681	0,9535	0,9132	0,0000	

Přehled o změnách čistých aktiv náležející akcionářům za účetní období

tis. Kč	Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům
Zůstatek k 21. 10. 2024	
Třída A	0
Třída B	0
Třída C	0
Oceňovací rozdíly	
Třída A	-583
Třída B	-538
Třída C	-468
Zisk/ztráta za aktuální účetní období	
Třída A	-6 671
Třída B	-6 156
Třída C	-5 358
Kapitálové fondy	
Třída A	135 509
Třída B	125 031
Třída C	108 836
Zůstatek k 30. 11. 2025	349 603

11. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Fond byl založen 21. 10. 2024, tudíž minulá účetní období nejsou uvedena.

Použití zisku nebo úhrada ztráty za aktuální účetní období

Investiční středisko

Nejvyšší orgán navrhuje převést ztrátu za sledované období ve výši -18 185 tis. Kč na účet Neuhrazené ztráty z předchozích období.

Neinvestiční středisko

Na neinvestičním středisku byl vykázán hospodářský výsledek ve výši 0 Kč.

12. Hodnoty předané k obhospodařování

Hodnoty předané k obhospodařování k 30. 11. 2025 ve výši 367 582 tis. Kč představují majetek, které Fond předal k obhospodařování společnosti AMISTA IS.

Přijaté přísliby v hodnotě 349 566 tis. Kč představují kapitálový závazek investorů.

13. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

Investiční středisko

tis. Kč	od 21. 10. 2024
	do 30. 11. 2025
Výnosy z poplatků a provizi celkem	0
Náklady na poplatky a provize celkem	-30
Bankovní poplatky	-28
Ostatní poplatky	-2
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	-30

14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

Investiční středisko

tis. Kč	od 21. 10. 2024
	do 30. 11. 2025
Zisk / Ztráta z konvertibilních úvěrů	-22
Zisk/ Ztráta z termínovaných vkladů a bankovních účtů	4 740
Zisk / Ztráta z devizové činnosti	-716
Celkem	4 002

Ztráta z konvertibilních úvěrů ve výši -22 tis. Kč představuje ztrátu z přecenění konvertibilních půjček na základě valuačního reportu. Jedná se o úvěr do společností grid.online s.r.o.

Zisk z termínovaných a bankovních účtů ve výši 4 740 tis. Kč je složen z úrokových výnosů.

Ztráta z devizové činnosti ve výši -716 tis. Kč byla způsobena kurzovými rozdíly při pořizování podílů společností v portfoliu fondu.

15. Správní náklady

Investiční středisko

tis. Kč	od 21. 10. 2024
	do 30. 11. 2025
Náklady na obhospodařování	-18 662
Náklady na administraci	-2 154
Náklady na účetnictví	-387
Náklady na depozitáře	-339
Znalecké posudky	-153
Daňové služby	-18
Náklady na audit	-419
Právní služby, notář	-3
Ostatní služby	-22
Celkem	-22 157

Náklady na obhospodařování za sledované období zahrnují i variabilní poplatek za obhospodařování.

Skutečně zaplacená úplata za účetní období činí za administrátorské služby 1 742 tis. Kč, za výkon funkce 11 862 tis. Kč, za účetnictví 358 tis. Kč, za výkon činnosti depozitáře 291 tis. Kč, za znalecké posudky 0 tis. Kč, úplata auditora 0 Kč a zaplacená úplata za notáře 3 tis. Kč a další náklady 18 tis. Kč.

16. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

A. Splatná daň z příjmů

Investiční středisko

tis. Kč	od 21. 10. 2024
	do 30. 11. 2025
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-18 185
Úprava o neuznatelné náklady	651
Úprava o nezdanitelné výnosy	0
Základ daně / daňová ztráta	-17 534
Daňová sazba	5 %
Splatná daň z příjmů (+ náklad / - výnos)	0

Fondu nevznikla ve sledovaném období daňová povinnost. Dosažený výsledek hospodaření se očistil o nedaňové náklady a výnosy.

Příznání k dani z příjmů za sledované období bude zpracovávat a podávat daňový poradce až po termínu sestavení účetní závěrky. Vytvořený nákladový dohad na budoucí splatnou daň z příjmů investiční části je při použití 5% sazby ve výši 0 tis. Kč.

B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložený daňový závazek/pohledávka vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

Fond nevykazuje odložený daňový závazek z přecenění reálné hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů.

O odložené daňové pohledávce z titulu neuplatněných daňových ztrát ve výši -17 534 tis. Kč k 30. 11. 2025 Fond z opatrnostních důvodů neúčtuje. V budoucnu se neočekává, že by odložená daňová pohledávka byla využita.

17. Náklady rozdělené podle geografické oblasti

Investiční středisko

tis. Kč	Česká republika	Evropská unie
	od 21. 10. 2024 do 30. 11. 2025	od 21. 10. 2024 do 30. 11. 2025
Náklady na poplatky a provize	-30	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 002	0
Správní náklady	-22 157	0

18. Transakce se spřízněnými osobami

V období od 21. 10. 2024 do 30. 11. 2025 Fond neevidoval transakce se spřízněnými osobami, které by nebyly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

19. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

30. 11. 2025	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	281 719	0	281 719
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	5	13 613	0	13 613
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	0	72 250	72 250
	Finanční aktiva celkem		295 332	72 250	367 582

30. 11. 2025		Bod	Určené ve Ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
4	Ostatní pasiva	8	17 979	0	0	17 979
Finanční závazky celkem			17 979	0	0	17 979

20. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny bližší podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika rozříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika zejména v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

▪ Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Fondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

▪ Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika je Fond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Fond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Fondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktívum), případně také ve vztahu k investorům Fondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Fondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Fond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Fondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Fondu. Současně sleduje Fond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Fond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Fond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Fondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran. Fond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Fondu dostát svým splatným závazkům.

Zbytková doba splatnosti

Investiční středisko k 30. 11. 2025

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifi- k.	Celke m
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	281 719	0	0	0	0	281 719
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	4 834	8 779	0	0	13 613
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	72 250	72 250
Celkem aktiva	281 719	4 834	8 779	0	72 250	367 582
Ostatní pasiva	17 979	0	0	0	0	17 979
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	349 603	0	0	0	349 603
Celkem pasiva	17 979	349 603	0	0	0	367 582
Gap	263 740	--344 769	8 779	0	72 250	0
Kumulativní gap	263 740	-81 029	-72 250	-72 250	0	0

▪ Úrokové riziko

S ohledem na možnost Fondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Fond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Fond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Fondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost na změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

V závěru roku 2024 byla dvoutýdenní úroková repo sazba 4,00 %, přičemž v průběhu první poloviny roku 2025 došlo ke snížení této úrokové sazby o 50 bazických bodů a její výše tak poklesla na úroveň 3,50 %. K poslednímu snížení úrokové 2T repo sazby došlo v květnu 2025. Pokles úrokových sazeb může vést ke snížení výnosů z některých úročených aktiv.

Investiční středisko k 30. 11. 2025

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifi k.	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	281 719	0	0	0	0	281 719
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	4 834	8 779	0	0	13 613
Celkem aktiva	281 719	4 834	8 779	0	0	295 332
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	2 817	48	88	0	0	2 953

Fond neměl ve sledovaném období úrokově citlivá pasiva

▪ Měnové riziko

Aktiva Fondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Fond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Fond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Fondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Fondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Fondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Fondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika

Expozice k měnovému riziku

Investiční středisko k 30. 11. 2025

tis. Kč	AKTIVA	CZK	USD	EUR	Celkem
	Pokladni hotovost a vklady u centrálních bank	0	0	0	0
	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	281 719	0	0	281 719
	Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	13 613	13 613
	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 043	44 457	21 750	72 250
	Celkem aktiva	287 762	44 457	35 363	367 582
	PASIVA				
	Ostatní pasiva	17 979	0	0	17 979
	Základní kapitál	0	0	0	0
	Čistá hodnota aktiv náležející držitelům inv. akcií	349 603	0	0	349 603
	Celkem pasiva	367 582	0	0	367 582
	Čistá devizová expozice	-79 820	44 457	35 363	0
	Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	0	445	354	0

▪ Riziko protistrany

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Fondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Fond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

▪ Politické riziko

Politické a geopolitické riziko je spojeno zejména s pokračujícím válečným konfliktem na Ukrajině a přetrvávajícím napětím na Blízkém východě. Významným faktorem nejistoty je rovněž vývoj hospodářské a obchodní politiky Spojených států amerických, který může ovlivňovat volatilitu finančních trhů, obchodní podmínky, měnové kurzy a ceny energií. Dopady těchto faktorů se mohou projevit zejména prostřednictvím tržních podmínek a tím ovlivnit hodnotu aktiv Fondu.

▪ Riziko udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální či sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Za environmentální riziko je považováno riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku a riziko nezohledňování kritérií udržitelnosti. V oblasti sociálního rizika se pak jedná o riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv a riziko korupce a úplatkářství. Za rizika řízení a správy jsou považována rizika corporate governance, rizika nedostatečného řízení rizik a rizika nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlédnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Fondu a investiční strategii Fondu.

21. Reálná hodnota

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek.

Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;

- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	30. 11. 2025		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	0	281 719	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	13 613
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	72 250
Finanční závazky			
Ostatní pasiva	0	17 979	0

▪ Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty

V průběhu účetního období nedošlo k žádným přesunům mezi jednotlivými úrovněmi reálné hodnoty.

d) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Do této kategorie se řadí všechny (v jiných kapitolách již zmiňované) konvertibilní půjčky poskytnuté Fondem. Pro stanovení tržní hodnoty investice byl použit nákladový přístup, konkrétně nominální hodnota poskytnuté konvertibilní půjčky.

Konvertibilní půjčku lze považovat za "kvazi ekvitní" financování, tzn. je sice nadřazena vlastnímu kapitálu (a poskytuje tak zvýšenou ochranu investorovi), ale je možné ji považovat za odloženou investici. Na rozdíl od standardního dluhového financování konvertibilní půjčka obsahuje právo konverze do kapitálového podílu.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Pro stanovení reálné hodnoty kapitálových investic Fondu byl použit nákladový přístup na základě posledního kola financování společnosti, do nichž Fond investoval, jelikož ve všech případech bylo na základě analýzy vývoje příslušné společnosti vyhodnoceno, že poslední kolo financování je nejlepším odrazem hodnoty investice.

Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní pasiva

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto finančních závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použitých oceňovacích technik nebo vstupů.

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 30. 11. 2025	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Změna nepozorovatelných vstupů
Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr Mamba Technologies, s.r.o.	2025: 4 834 tis. Kč	Nákladový přístup – ocenění v nominální výši	N/A	N/A
Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr grid.online s.r.o.	2025: 8 779 tis. Kč	Nákladový přístup – ocenění v nominální výši	N/A	N/A
Investice do majetkového podílu - Supernova.io Inc.	2025: 44 457 tis. Kč	Nákladový přístup – valuace na základě posledního Investičního kola	N/A	N/A
Investice do majetkového podílu - XUND Solutions GmbH	2025: 21 750 tis. Kč	Nákladový přístup – valuace na základě posledního Investičního kola	N/A	N/A
Investice do majetkového podílu - grid.online s.r.o.	2025: 6 043 tis. Kč	Nákladový přístup – valuace na základě posledního Investičního kola	N/A	N/A

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

tis. Kč	30. 11. 2025		
	Pohledávky za nebankovními subjekty	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	CELKEM
Zůstatek k 21. 10. 2024	0	0	0
Nákupy	25 947	73 839	99 786
Prodeje	0	0	0
Emise	0	0	0
Převod	-11 248	0	-11 248
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-1 086	0	-1 086
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	0	-1 589	-1 589
Převod do úrovně 3	0	0	0
Převod z úrovně 3	0	0	0
Zůstatek k 30. 11. 2025	13 613	72 250	85 863

22. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Válečné konflikty

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu. Od podzimu roku 2023 také ozbrojený konflikt na blízkém východě.

Významným faktorem nejistoty je rovněž politika Spojených států amerických, která může mít zásadní vliv na vývoj mezinárodních vztahů, volatilitu finančních trhů, obchodní podmínky, dodavatelské řetězce, cenový vývoj komodit a energií apod. Změny v americké administrativě, prioritách zahraniční politiky či přístupu k mezinárodním závazkům tedy představují další významné riziko.

Ostatní

V první polovině roku 2025 i nadále docházelo k poklesu úrokových sazeb, konkrétně ve zmíněném období došlo k poklesu dvoutýdenní repo sazby o 50 bazických bodů, aktuální 2T repo sazba se tak pohybuje na úrovni 3,50 %. Průměrná roční inflace v roce 2025 činila 2,5 %, přičemž i nadále je inflační cíl České národní banky stanoven na 2 %.

Hrubý domácí produkt České republiky se nachází ve stadiu pozvolného zvyšování hospodářského růstu, kdy průměrné meziroční HDP v roce 2025 vzrostlo o 2,5 %.

Na akciovém trhu převládala pozitivní nálada, což se projevilo i růstem hlavních indexů, kdy např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 vzrostl přibližně o 16 %, Evropský index Euro Stoxx 50 pak o 19 %. Většina západních trhů, včetně zemí střední Evropy, se ke konci roku 2025 nachází v prostředí postupně se stabilizující inflace, kdy mezinárodní instituce očekávají její další pokles díky slábnoucí poptávce a nižším cenám energií. Současně se prohlubuje trend uvolňování měnové politiky, přičemž Evropská centrální banka již v roce 2025 přistoupila ke snižování sazeb a indikovala probíhající dezinflační proces. V tomto prostředí tak trhy vstupují do období nižších úrokových sazeb

a stabilizující makroekonomiky, byť s přetrvávající nejistotou ohledně globálního růstu a obchodních podmínek.

Budoucí očekávání:

V roce 2026 se očekává pokračování postupného ožívání české ekonomiky, avšak tempo růstu bude pravděpodobně i nadále spíše mírné a citelně diferencované mezi jednotlivými sektory. Hrubý domácí produkt by měl dále zrychlovat díky silnější domácí poptávce, stabilizaci inflace v blízkosti inflačního cíle a postupnému uvolňování měnových podmínek. Prostor pro robustnější růst však bude limitován přetrvávající nákladovostí průmyslové výroby a strukturálními bariérami v české ekonomice, zejména v oblasti investic do infrastruktury a bydlení. Podobně jako v předchozích letech bude česká ekonomika čelit výzvám spojeným s energetickou transformací. Očekává se další nárůst investic do obnovitelných zdrojů, digitalizace a posilování elektromobility, přičemž klíčovým faktorem bude schopnost státu i podniků rychle reagovat na technologické změny a regulační požadavky. Výrazným úkolem zůstává také zvýšení efektivity povolovacích procesů a snížení administrativní zátěže, které jsou nezbytné pro zrychlení rozvoje dopravní, energetické i bytové infrastruktury.

Z pohledu domácností by měly reálné mzdy po několika letech poklesů dále růst a podporovat spotřebitelskou poptávku. Navzdory tomu zůstane chování spotřebitelů opatrnější, a to kvůli doznívající nejistotě ohledně geopolitických rizik, vývoje cen energií a očekávanému růstu některých životních nákladů. Trh práce by měl zůstat napjatý, s pokračujícím nedostatkem pracovní síly v řadě odvětví a tlakem na růst mezd. V mezinárodním prostředí bude rok 2026 poznamenán zvýšenou mírou ekonomické i politické nejistoty. Zásadním faktorem bude vývoj obchodní politiky Spojených států, kde se očekává pokračování protekcionistických tendencí a případné zavádění nových celních opatření, což může mít dopad na evropské exportéry i globální dodavatelské řetězce. Nadále přetrvává riziko spojené s geopolitickými konflikty, zejména ve východní Evropě a na Blízkém východě, které mohou způsobovat kolísání cen energií a surovin.

Rok 2026 by měl být charakterizován spíše stabilizací a postupným hospodářským růstem, i když současně lze očekávat přetrvávání určitých strukturálních výzev a zvýšené geopolitické nejistoty. Další ekonomický vývoj České republiky bude pravděpodobně záviset na její schopnosti efektivně se adaptovat na nové technologické a energetické podmínky a zároveň si udržet makroekonomickou stabilitu v dynamickém a globálně turbulentním prostředí.

23. Významné události po datu účetní závěrky

Nejsou identifikovány žádné významné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 30. 11. 2025.

Okamžik sestavení účetní závěrky: 30. 3. 2026



J&T Ventures III SICAV a.s
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek
pověřený zmocněnec



Zpráva auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře fondu J&T Ventures III SICAV a.s.

Se sídlem: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu J&T Ventures III SICAV a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. listopadu 2025, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu neinvestiční části za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 30. listopadu 2025 a její finanční výkonnosti za období končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Jiná skutečnost

Účetní závěrka společnosti za období od 21. října 2024 do 30. listopadu 2025 je první auditovanou účetní závěrkou společnosti. Z tohoto důvodu účetní závěrka neobsahuje srovnatelné údaje za předchozí účetní období.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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 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, již 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.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

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

Deloitte označuje jednu či více společností globální sítě členských společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) a jejich dceřiné a přidružené subjekty (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská společnost a přidružený subjekt nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku

Představenstvo Fondu 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 představenstvo Fondu povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu 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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Fondu uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. 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 Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- 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 představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 30. března 2026

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Miroslav Mayer
evidenční číslo 2529

