

Fond J&T Ventures III –aktuální stav portfolia a záměr investice volných prostředků

Vážení investoři,

v návaznosti na informace o změnách ve fungování a statutu fondu **J&T Ventures III SICAV a.s.** (dále jen „Fond“), o nichž jsme Vás již informovali v nedávných dopisech, Vám chceme sdělit detailnější informace o aktuálním stavu portfolia a podrobnosti o zamýšleném umístění dosud nezainvestovaných prostředků Fondu.

Věříme, že tyto informace Vám napomohou k rozhodnutí, zda nabídku J&T Banky na odkup investičních akcií za nominální hodnotu 1CZK využijete, či nikoliv.

Stav portfolia fondu J&T Ventures III k srpnu 2026:

K dnešnímu dni čítá portfolio fondu J&T Ventures 6 investic v celkové výši 6,7 milionu EUR. Přibližně 30 českých i zahraničních ko-investorů navíc do těchto šesti firem vložilo dalších více než 25 milionů EUR.

Do tří z nich jsme vstoupili již v pre-seed fázi (Finley, Valka AI, Definic) jako jedni z prvních institucionálních investorů - tedy v momentě, kdy firmy často teprve dokončují produkt, začínají se prosazovat na trhu nebo stojí před začátkem monetizace. Dvě společnosti jsme podpořili ve fázi Seed (Xund, Grid.online) a jednu v rámci Series A (Supernova), kdy již firma generuje pravidelné tržby, rozšiřuje produktové portfolio a dále expanduje do zahraničí. Projekty investované v těchto fázích mohou během následujících několika či více let, výrazně zhodnotit investici díky případné rychlé expanzi, nelineárnímu růstu a dalších investičním kolům. Samozřejmě tomu odpovídá i úroveň rizika s tím spojená.

1) Finlay (CZ)

Finlay vyvíjí AI platformu pro nábor zaměstnanců, která pomáhá firmám automatizovat časově náročné části náborového procesu. Řešení využívá umělou inteligenci k vyhledávání kandidátů, vyhodnocování jejich vhodnosti pro konkrétní pozice a vytváření přehledných shrnutí kandidátských profilů. Cílem společnosti je postupně pokrýt většinu náborového procesu prostřednictvím AI agentů.

Společnost reaguje na rostoucí potřebu firem zefektivnit nábor zaměstnanců a snížit administrativní zátěž HR týmů. Prostředky z investice využívá k dalšímu rozvoji produktu, rozšiřování obchodních aktivit a budování týmu. V současnosti se zaměřuje především na rychle rostoucí startupy a malé a střední podniky v Evropě a USA, které hledají efektivnější způsob získávání talentů.

Následující období bude klíčové pro potvrzení škálovatelnosti obchodního modelu a přípravu na plánované seed financování.



2) Supernova (CZ)

Supernova vyvíjí platformu pro správu designových systémů, která firmám umožňuje efektivně řídit podobu digitálních produktů napříč weby, aplikacemi a dalšími kanály. Řešení propojuje designérské a vývojářské týmy, automatizuje převod designových prvků do kódu a pomáhá organizacím udržovat konzistenci i při rychlém růstu digitálních služeb.

Společnost působí v segmentu, který prochází zásadní proměnou v důsledku nástupu generativní AI a rostoucí konkurence. Přestože pokračuje v rozvoji produktu a obchodních aktivitách, tempo růstu zatím zaostává za původními očekáváními. Prioritou managementu je přizpůsobit produkt aktuálním tržním podmínkám a nalézt cestu k efektivnějšímu škálování. Současná finanční rezerva poskytuje prostor pro další rozvoj, avšak dlouhodobější fungování společnosti bude záviset také na schopnosti zajistit navazující financování.

3) XUND (AT)

XUND vyvíjí AI diagnostickou platformu, která pomáhá pacientům porozumět jejich zdravotním obtížím a poskytovatelům zdravotní péče zefektivňovat péči. Na základě zadaných příznaků systém vyhodnotí pravděpodobné příčiny a doporučí další postup. Řešení pomáhá zdravotnickým organizacím optimalizovat využití kapacit.

XUND působí na trhu digitálního zdravotnictví, jehož transformace představuje spíše dlouhodobý proces než rychlou změnu. Společnost již vybudovala produktovou platformu, získala potřebné regulační certifikace a ověřila zájem trhu prostřednictvím spolupráce s významnými klienty. Další etapa rozvoje bude zaměřena především na akceleraci komerčního růstu a rozšiřování zákaznické základny. Nadcházející období bude klíčové pro potvrzení škálovatelnosti obchodního modelu a schopnosti převést technologické a regulační předpoklady do udržitelně rostoucích výnosů.

4) Grid.online (CZ)

Grid.online poskytuje digitální platformu pro logistiku, která propojuje poptávku po doručování zásilek s nevyužitou kapacitou kurýrů a dopravců. Díky efektivnějšímu využití stávající logistické infrastruktury pomáhá zákazníkům snižovat náklady na doručování a dopravcům zvyšovat vytížení jejich kapacit.

Nadcházející období bude klíčové především z pohledu úspěšné realizace zahraniční expanze a potvrzení škálovatelnosti obchodního modelu na dalších trzích.

5) Valka.AI (CZ)

Valka.AI vyvíjí technologii umožňující proměnit video z pasivního média v interaktivní digitální rozhraní reagující na uživatele v reálném čase. Platforma využívá umělou inteligenci, generování hlasu, videa a digitálních avatarů k vytváření personalizovaného obsahu a nových forem digitální



interakce. První využití nachází zejména v oblasti sportu, e-sportu, online sázení a digitální zábavy.

Valka.AI úspěšně dokončila počáteční fázi budování společnosti, získala kapitál pro další rozvoj a sestavila zkušený technologický tým. V současnosti se soustředí na vývoj vlastní platformy pro tvorbu interaktivního video obsahu a digitálních avatarů využívajících generativní umělou inteligenci. Nadcházející období bude klíčové z pohledu dokončení produktu, realizace prvních komerčních nasazení a ověření obchodního potenciálu řešení na globálním trhu digitálních médií a zábavy.

6) Definic (CZ)

Definic vyvíjí platformu pro inteligentní řízení nákupu IT služeb, která pomáhá velkým organizacím efektivněji vybírat dodavatele, řídit výběrová řízení a snižovat náklady na externí IT služby. Platforma využívá umělou inteligenci k automatizaci výběru dodavatelů, vyhodnocování nabídek a zefektivnění komunikace mezi zákazníky a dodavateli.

Digitalizace nákupu IT služeb představuje významnou příležitost pro zvyšování efektivity ve velkých organizacích. Definic v uplynulém období dokončil vývoj klíčových částí své platformy a realizoval první pilotní projekty u korporátních zákazníků. Nadcházející období bude důležité zejména z pohledu rozšiřování zákaznické báze, konverze pilotních projektů do dlouhodobých kontraktů a přípravy zahraniční expanze.

Zamýšlená investice do fondu J&T Orbit SICAV

Po úpravě investiční strategie v návaznosti na překotný vývoj trhu Fond už nerealizuje nové přímé investice do startupů, ale dosud **nezainvestované prostředky v objemu zhruba 250 mil. Kč**, může umístit do aktiv s obdobným výnosovým profilem. Jako takovou příležitost jsme identifikovali **investici do fondu J&T Orbit SICAV**, skrze který J&T Banka drží podíl v partnerském projektu Orbit Capital Growth SCSp spravovaném investiční skupinou Orbit Capital s více než 15letou historií.

Orbit Growth se pohybuje na pomezí venture kapitálu a private equity. Neinvestuje do firem v rané fázi, ale do evropských technologických společností, které již mají ověřený obchodní model, prokazatelné tržby a nacházejí se ve fázi rychlé expanze. To je podstatný rozdíl oproti tomu, jak Fond investoval dosud: nejde o sázku na to, že se obchodní model teprve potvrdí, ale o účast na růstu firem, které jej už obhájily. V dnešním prostředí považujeme tuto vlastnost za klíčovou.

Trh se dál mění a důvody, které nás vedly k pozastavení investiční aktivity – zejména dopad umělé inteligence na hodnotu technologických firem – nezmizely. Právě proto zvažujeme tuto opatrnější cestu investice do firem, které svůj model už prokázaly.

Pro naše rozhodování jsou podstatné tyto tři skutečnosti:

-fond je již zainvestován – nekupujeme tedy příslib budoucích investic, ale konkrétní portfolio, které tvoří čtyři společnosti:

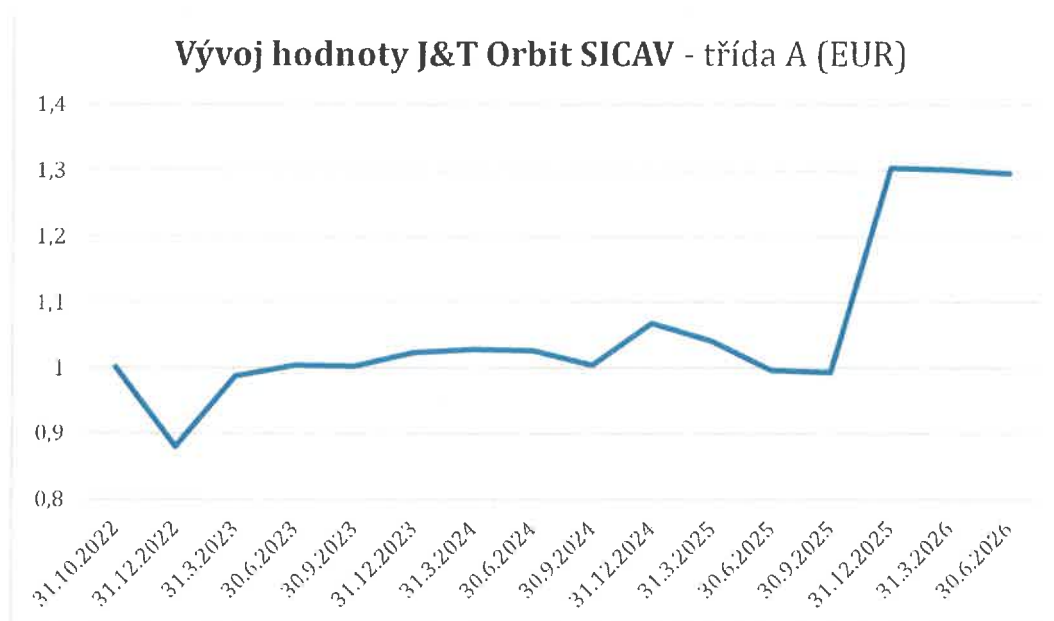
- Rohlík (online prodej potravin v regionu střední Evropy a v Německu),
- Mews (softwarová platforma pro řízení hotelového provozu),
- Preply (globální platforma pro online výuku jazyků)
- a Booksy (rezervační systém pro služby v oblasti péče o vzhled).



-výnos i časový horizont odpovídají naší situaci – cílovaný výnos fondu se pohybuje v pásmu **10–15 % p. a.** a realizace hlavních investic se očekává zhruba **za dva až tři roky**. Obojí se rámcově kryje jak s profilem, s nímž jste do Fondu vstupovali, tak s naším plánem Fond do tří let uzavřít.

-většina investic v portfoliu s likvidační preferencí – pro investory jde o důležitou pojistku, protože při prodeji společnosti se investovaná částka vrací přednostně investorům a až poté dostanou vyplaceno zakladatelé a ostatní akcionáři. Riziko investice se tím neodstraňuje, ale výrazně zmírňuje.

Investice zatím není uzavřená. Připravujeme ji společně s obhospodařovatelem Fondu, společností AMISTA, a její realizace je podmíněna dohodou o konkrétních podmínkách vstupu a standardním schvalovacím procesem. O výsledku Vás budeme informovat.



Správa portfolia a další směřování Fondu

Jak jsme uvedli již dříve, o šestici stávajících investic Fondu se nadále stará **Adam Kočík** a jeho tým ve společnosti Midea Ventures. Zůstává tak zachována kontinuita i osobní vztahy se zakladateli portfoliových firem, což považujeme za klíčové pro úspěch v exitové fázi. Strategické směřování Fondu je nadále v rukou J&T Banky, správu zajišťuje investiční společnost AMISTA.

Cíl Fondu nyní je postupně realizovat stávající investice do konce roku 2028, rozdělit výnosy mezi investory a ukončit činnost Fondu v průběhu první poloviny roku 2029. Zbývají nám tedy zhruba dva roky na sklizení výnosů našich investic.

Rizika, která považujeme za důležité zopakovat

Chceme k Vám být otevření i v tom, co jisté není, proto otevřeně shrnujeme rizika, která mohou být se zamýšlenou investicí spojená.



- **Krátká doba do ukončení Fondu.** Dva roky jsou ve světě soukromých investic krátká doba. Pokud budou trhy v okamžiku prodeje ve slabší kondici, budeme mít jen omezený prostor počkat si na lepší příležitost.
- **Ocenění nejsou zaručená.** Hodnoty nekótovaných technologických firem stojí na předpokladech budoucího růstu. Ty se naplnit mohou, ale také nemusejí – a platí to pro portfolio našeho Fondu i pro portfolio fondu Orbit Growth.
- **U nepřímé investice máme menší vliv.** Do řízení portfolio fondu Orbit Growth nebudeme vstupovat a toto portfolio je koncentrované do čtyř firem. Vlastní životní cyklus tohoto fondu může být navíc delší než náš; podmínky případného dřívějšího výstupu jsou proto součástí jednání, které vedeme.

O dalším vývoji zamýšlené investice i portfolio fondu J&T Ventures III Vás budeme opět informovat.

Děkujeme Vám za důvěru.

S úctou



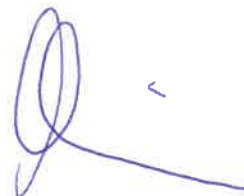
Adam Kočík

managing partner,
J&T Ventures



Alena Tkáčová

obchodní ředitelka,
J&T Banka



Tomáš Vinkler

generální ředitel, AMISTA



