

# Výroční zpráva

2025

RSJ PE SICAV a.s.



## OBSAH

Základní údaje o Společnosti .....	3
Účetní závěrka k 31. 12. 2025 .....	10
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2025 .....	14
Zpráva o vztazích za období 1. 1. 2025 – 31. 12. 2025.....	28
Zpráva auditora .....	40

# **Základní údaje o Společnosti**

## Základní údaje o Společnosti

- Název společnosti: RSJ PE SICAV a.s. (dále jen „Společnost“)
- Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00, Praha 1
- IČO: 092 38 859
- DIČ: CZ09238859

## AKTIVA, VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁKLADNÍ KAPITÁL SPOLEČNOSTI:

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
aktiva	101	100
vlastní kapitál	100	100
základní kapitál	0*	0*

\* Základní kapitál Společnosti je 100 Kč, který byl ze 100 % splacen.

## K 31. 12. 2025 BYLO V RÁMCI SPOLEČNOSTI ZALOŽENO 5 PODFONDŮ:

- RSJ PE F&B podfond
- RSJ PE Insurtech podfond
- RSJ PE Energy podfond
- RSJ PE SF Batteries podfond
- RSJ PE Zwirn Flats podfond

dále jen jako „Podfondy“.

## HOSPODAŘENÍ PODFONDŮ K 31. 12. 2025 SKONČILO NÁSLEDUJÍCÍMI VÝSLEDKY:

Podfond	Výsledek hospodaření k 31. 12. 2025 (v tis. Kč) zisk (+) /ztráta (-)	Celková aktiva podfondu k 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Počet vydaných investičních akcií k 31. 12. 2025 (ks)	Fondový kapitál k 31. 12. 2025 (v tis. Kč)	Hodnota investiční akcie k 31. 12. 2025
RSJ PE F&B podfond	-1 162	372 463	336 280 000	371 977	1,11 Kč
RSJ PE Insurtech podfond	287 940	1 026 413	404 844 578	1 024 788	2,53 Kč
RSJ PE Energy podfond	-4 743*	644 424*	26 638 399*	644 129*	0,9973 EUR*
RSJ PE SF Batteries podfond	5 719*	474 669*	19 300 000*	474 554*	1,0142 EUR*
RSJ PE Zwirn Flats podfond	-156*	106 585*	4 360 054*	106 523*	1,0108 EUR*

\* Neauditované předběžné hodnoty k 31. 12. 2025

**ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA RSJ PE SICAV A.S. O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU****Hospodaření společnosti**

Společnost za rok 2025 nerealizovala žádný zisk ani ztrátu. Veškeré poplatky a jiné náklady byly v souladu se statutem alokovány na Podfondy. Věrný a poctivý obraz o hospodaření Společnosti poskytuje roční účetní závěrka za rok 2025 ověřená auditorem.

**Aktiva**

Společnost vykázala v rozvaze k 31. 12. 2025 aktiva v celkové výši 101 tis. Kč, která jsou tvořena především ze zůstatků na běžných účtech (89 tis. Kč) a pohledávkami z přefakturace nákladů na Podfondy založené Společností (12 tis. Kč).

**Pasiva**

Celková pasiva Společnosti k 31. 12. 2025 ve výši 101 tis. Kč jsou tvořena závazky za dodavateli (1 tis. Kč) a kapitálovými fondy (100 tis. Kč).

**Významné události**

V roce 2025 došlo k založení podfondů RSJ PE Energy, RSJ PE SF Batteries a RSJ PE Zwirn Flats.

Významné události z pohledu Podfondů jsou uvedené ve výročních zprávách Podfondů.

Společnost sleduje a vyhodnocuje dopady významných vnitrostátních i mezinárodních událostí na Společnost a jí založené Podfondy. Společnost k okamžiku sestavení účetní závěrky neidentifikovala žádné škody významnějšího rozsahu, nebo porušení předpokladu nepřetržitého trvání Společnosti a jejích Podfondů, které by byly způsobeny vnějšími okolnostmi.

Vzhledem k omezené činnosti a aktivitě Společnosti a výši peněžních prostředků vedení Společnosti neshledalo žádné důvody, které by zpochybňovaly předpoklad dalšího nepřetržitého pokračování v činnosti.

**Výhled na další rok**

Na úrovni jednotlivých Podfondů plánujeme nadále průběžně monitorovat a vyhodnocovat portfolio v souvislosti s potenciálními dopady významných vnitrostátních i mezinárodních událostí.

**ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU SPOLEČNOSTI V ÚČETNÍM OBDOBÍ**

RSJ PE SICAV a.s. je nesamosprávný investiční fond kvalifikovaných investorů, který je oprávněn zakládat podfondy.

Obhospodařovatel Společnosti je RSJ Investments investiční společnost a.s., se sídlem Praha 1, Na Florenci 2116/15, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21826, IČ: 053 57 225.

**ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ MĚLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ NA SPOLEČNOSTI KVALIFIKOVANOU ÚČAST KE KONCI BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ****Osoby s přímým podílem na Společnosti**

Obchodní firma: RSJ Investments investiční společnost a.s.,  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1,  
IČO: 053 57 225  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 21826  
výše a druh účasti: 100 % zakladatelských akcií Společnosti, 100% podíl na hlasovacích právech ve Společnosti (vyjma případů, kdy ZOK nebo jiné obecně závazné právní předpisy stanoví, že jsou hlasovací práva spojena s investičními akciemi).

**Osoby s nepřímým podílem na Společnosti ve smyslu ustanovení § 75 ZOK a násl.**

Obchodní firma: RSJ Invest s.r.o.,  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1,  
IČO: 195 10 136  
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 387692  
výše a druh účasti: 100 % podíl na RSJ Investments investiční společnost a.s.

Jméno: Ing. Libor Winkler, CSc.  
Bydliště: Praha 5 - Hlubočepy, V Zálesí 761/5, PSČ 154 00  
Výše a druh účasti: 57,00 % vlastnictví RSJ Invest s.r.o.

**ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY SE SPOLEČNOSTÍ PERSONÁLNĚ PROPOJENÉ**

Tyto údaje jsou obsaženy ve zprávě o vztazích Společnosti za rok 2025.

**ÚDAJE O OSOBÁCH, NA KTERÝCH MĚLA SPOLEČNOST V ROZHODNÉM OBDOBÍ KVALIFIKOVANOU ÚČAST**

Tyto údaje jsou obsaženy ve zprávě o vztazích Společnosti za rok 2025. Osoby, na kterých mají Podfondy kvalifikovanou účast, jsou uvedeny v účetních závěrkách Podfondů.

**ÚDAJE O VYPLÁCENÝCH PODÍLECH NA ZISKU**

Za rozhodné období Společnost akcionářům nevyplácela žádné podíly na zisku.

ÚDAJE O VŠECH PENĚŽITÝCH I NEPENĚŽITÝCH PLNĚNÍCH, KTERÁ PŘIJALI V ROCE 2025 ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY, OSTATNÍ VEDOUcí OSOBY A PORTFOLIO MANAŽEŘI (DÁLE JEN JAKO „KLÍČOVÉ OSOBY“) OD SPOLEČNOSTI NEBO OD OSOB OVLÁDANÝCH SPOLEČNOSTÍ

Společnost a její podfondy nemají žádné zaměstnance. Společnost a její podfondy jako nesamosprávné investiční fondy realizují činnosti především prostřednictvím RSJ Investments investiční společnosti a.s., jak je popsáno v účetní závěrce Společnosti a jejich podfondů.

V roce 2025 byly vypláceny odměny klíčovým osobám Společnosti a jejím podfondům na základě smlouvy o výkonu funkce ve společnosti RSJ Investments investiční společnost a.s., kde mají také nárok na náhrady cestovních výdajů a ostatních výdajů podle příslušných právních předpisů.

ÚDAJE O SKLADBĚ MAJETKU SPOLEČNOSTI A JEHO ZMĚNÁCH

Tyto informace jsou obsaženy v účetní závěrce Společnosti k 31. 12. 2025.

INFORMACE O DEPOZITÁŘI

Depozitářem Společnosti byla po celé rozhodné období RSJ Custody s.r.o., se sídlem Praha 1, Na Florenci 2116/15, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 220809, IČ: 026 03 900.

Úplaty za služby depozitáře za Společností zřízené podfondy jsou uvedené v účetních závěrkách Podfondů.

INFORMACE O OSOBĚ, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU SPOLEČNOSTI, POKUD JE U TĚTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU SPOLEČNOSTI

Společnost pověřená úschovou nebo opatrováním majetku Společnosti byla po celé rozhodné období RSJ Custody s.r.o., se sídlem Praha 1, Na Florenci 2116/15, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 220809, IČ: 026 03 900.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUcÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM SPOLEČNOSTI JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUcÍM OSOBÁM V ÚČETNÍM OBDOBÍ, ČLENĚNÝCH NA PEVNOU A POHYBLIVOU SLOŽKU, ÚDAJE O POČTU PRACOVNÍKŮ A VEDOUcÍCH OSOB A ÚDAJE O PŘÍPADNÝCH ODMĚNÁCH ZA ZHODNOCENÍ KAPITÁLU, KTERÉ SPOLEČNOST NEBO JEHO OBHOSPODAŘOVATEL VYPLATIL

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených Obhospodařovatelem jeho pracovníkům a vedoucím osobám:

- Pevná složka odměn: 50 937 tis. Kč
- Pohyblivá složka odměn: 23 210 tis. Kč
- Počet příjemců uvedený jako průměrný přepočtený za rok: 42
- Odměny za zhodnocení kapitálu v souvislosti se Společností: - tis. Kč

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM JEHO VEDOUCÍM OSOBÁM:

4. 3. 2025 došlo k zániku a výmazu p. Jana Vyhnálka z obchodního rejstříku jako člena představenstva Obhospodařovatele. Od tohoto data má Obhospodařovatel pouze 3 členy představenstva (do výmazu p. J. Vyhnálka měl Obhospodařovatel 4 členy představenstva).

Obhospodařovatel za rok 2025 členům představenstva přiznal na odměnách 12 623 tis. Kč.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM SPOLEČNOSTI TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TĚTO SPOLEČNOSTI

Podstatný vliv na rizikový profil investičního podfondu měl 1 pracovník a 4 (respektive 3 - vizte detail výše) členové představenstva Obhospodařovatele, kterým bylo na odměnách za rok 2025 přiznáno 13 604 tis. Kč.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU SPOLEČNOSTI, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

V průběhu účetního období nedošlo k podstatným změnám ve statutu Společnosti.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU INVESTORŮ SPOLEČNOSTI, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU SPOLEČNOSTI NEBO PODFONDŮ V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše definované soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRAVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÉ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU SPOLEČNOSTI, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOST VYKONÁVALA

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Společnosti.

ÚDAJE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Společnost není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

ÚDAJE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

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

Společnost nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodu neexistence relevantních a jednotných dat u podkladových aktiv Společnosti, což je dáno specifickou investiční strategií Společnosti.

RSJ Investments investiční společnost a.s., která je obhospodařovatelem Společnosti, prosazuje kromě jiných i environmentální či sociální vlastnosti a také zohledňuje hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve vztahu k vybraným Fondům a Podfondům, přičemž Společnost ani její podfondy hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti nezohledňují.

RSJ Investments investiční společnost a.s. do budoucna nevyklučuje změnu tohoto přístupu ve vztahu ke Společnosti s ohledem na celkovou politiku udržitelnosti RSJ Investments investiční společnost a.s. a na možné zlepšení dostupnosti dat potřebných pro zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí Společnosti na faktory udržitelnosti.

#### ÚDAJE O TOM, ZDA MÁ SPOLEČNOST ORGANIZAČNÍ SLOŽKU V ZAHRANIČÍ

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE „OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ“ TZV. SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS (SFT) A „SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ“ POŽADOVANÉ DLE ČL. 13 NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365

V běžném účetním období nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % REÁLNÉ HODNOTY MAJETKU SPOLEČNOSTI

<b>Identifikace majetku</b>	<b>pořizovací cena celkem v Kč</b>	<b>reálná hodnota celkem v Kč</b>	<b>podíl na aktivech</b>
Hotovost na bankovních účtech u České spořitelny, a.s.	88 727	88 727	87,76 %
Pohledávky vůči Podfondům	12 373	12 373	12,24 %

Identifikace majetku jednotlivých Podfondů zřízených Společností je uvedena ve výročních zprávách jednotlivých Podfondů.

# **Účetní závěrka**

K 31. 12. 2025

## Základní údaje o účetní jednotce

- název účetní jednotky: RSJ PE SICAV a.s.
- sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
- IČ: 092 38 859
- předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb. O investičních společnostech a investičních fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

## Rozvaha (k 31. 12. 2025)

<b>Aktiva</b>	<b>Bod přílohy</b>	<b>31. 12. 2025</b>	<b>31. 12. 2024</b>
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	89	88
<i>v tom: a) splatné na požádání</i>	5	89	88
11. Ostatní aktiva	6	12	12
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>101</b>	<b>100</b>

uvedeno v tis. Kč

<b>Pasiva</b>	<b>Bod přílohy</b>	<b>31. 12. 2025</b>	<b>31. 12. 2024</b>
4. Ostatní pasiva	7	1	0
12. Kapitálové fondy	9	100	100
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>101</b>	<b>100</b>

uvedeno v tis. Kč

## Základní údaje o účetní jednotce

- název účetní jednotky: RSJ PE SICAV a.s.
- sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
- IČ: 092 38 859
- předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb. O investičních společnostech a investičních fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

## Výkaz zisku a ztráty (za rok 2025)

	<b>Bod přílohy</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		0	0
23. Daň z příjmu	13	0	0
<b>24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

uvedeno v tis. Kč

## Základní údaje o účetní jednotce

- název účetní jednotky: RSJ PE SICAV a.s.
- sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
- IČ: 092 38 859
- předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb. O investičních společnostech a investičních fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

## Přehled o změnách vlastního kapitálu (za rok 2025)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2024</b>	-	100	-	100
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2024</b>	-	100	-	100
<b>Zůstatek k 1. 1. 2025</b>	-	100	-	100
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2025</b>	-	100	-	100

uvedeno v tis. Kč

# **Příloha účetní závěrky**

K 31. 12. 2025

## 1. Obecné informace

### 1.1 ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA

RSJ PE SICAV a.s. (dále jen „Společnost“) vznikla dnem zápisu do obchodního rejstříku 10. 6. 2020 jako fond kvalifikovaných investorů dle ustanovení § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Společnost může v souladu se stanovami vytvářet podfondy podle ustanovení § 165 a násl. zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Obhospodařovatelem Společnosti je RSJ Investments investiční společnost a.s. (dále jen „Obhospodařovatel“). Společnost jako nesamosprávný investiční fond realizuje veškeré činnosti fondu především prostřednictvím svého Obhospodařovatele.

Depozitářem a administrátorem Společnosti je RSJ Custody s.r.o.

### 1.2 PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2025

	<b>Funkce</b>	<b>Společnost nebo osoba</b>
<b>Představenstvo</b>	člen	RSJ Investments investiční společnost a.s.
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	Zuzana Kittrichová
	člen	Jiří Divoký

### 1.3 ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU V ROCE 2025

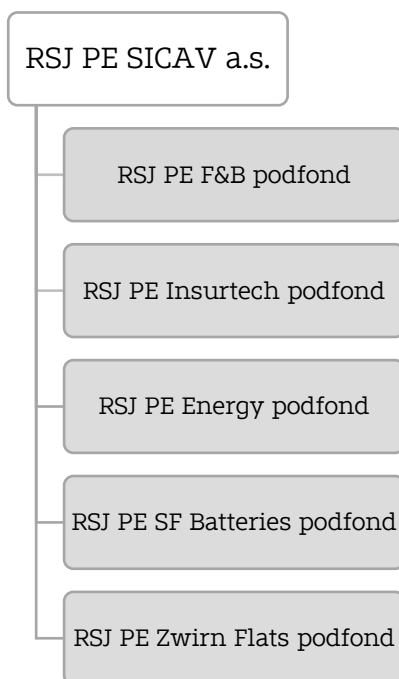
V roce 2025 došlo u Společnosti k zapsání prokury u paní Bartůňkové a pánů Musila, Mikuláška, Tajera, Kumstýře, Štěpána a Filipa.

Prokuristé jsou oprávněni zastupovat společnost RSJ PE SICAV a.s. ve vztahu k podfondu RSJ PE Zwirn Flats podfond tak, že zastupuje vždy Lukáš Musil a Jakub Mikulášek společně nebo Lukáš Musil a Lucie Bartůňková společně nebo Lukáš Musil a Tomáš Tajer společně.

Prokuristé jsou oprávněni zastupovat společnost RSJ PE SICAV a.s. ve vztahu k podfondu RSJ PE F&B podfond tak, že zastupuje vždy Matěj Kumstýř a Pavel Štěpán společně nebo Matěj Kumstýř a Michal Filip společně.

### 1.4 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2025

Společnost je tvořena majetkem odpovídajícím základnímu zapisovanému kapitálu ve výši 100,- Kč a dále účetně odděleným majetkem v jednotlivých podfondech. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Podfondu provádí dodavatelským způsobem Obhospodařovatel a Administrátor.



K 31. 12. 2025 v rámci Společnosti existovalo 5 podfondů:

- **RSJ PE F&B podfond**
- **RSJ PE Insurtech podfond**
- **RSJ PE Energy podfond**
- **RSJ PE SF Batteries podfond**
- **RSJ PE Zwirn Flats podfond**

## 2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí České republiky, ve znění pozdějších předpisů,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. Společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich postupuje podle mezinárodních účetních standardů („IFRS“) upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Aktiva a závazky Společnosti jsou oceňovány v reálné hodnotě.

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.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Běžné účetní období je za 12 měsíců od 1. 1. do 31. 12. 2025. Minulé účetní období bylo za 12 měsíců od 1. 1. do 31. 12. 2024.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Společnost není součástí žádného konsolidačního celku.

### 3. Základní účetní metody a postupy pro vypracování účetní závěrky

Základní účetní metody a postupy použité při sestavování účetní závěrky za běžné a minulé účetní období jsou uvedeny níže.

#### 3.1 DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- den, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou finančního závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za příslušný dluh uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

## 3.2 FINANČNÍ NÁSTROJE

### **Finanční nástroje - prvotní uznání**

Finanční nástroje v kategorii FVTPL jsou prvotně uznány v reálné hodnotě. Všechny ostatní finanční nástroje jsou prvotně uznány v reálné hodnotě upravené o transakční náklady. Reálná hodnota při prvotním uznání je nejlépe doložena transakční cenou. Zisk nebo ztráta při prvotním uznání je uznána pouze tehdy, pokud existuje rozdíl mezi reálnou hodnotou a transakční cenou, doložitelný jinými pozorovatelnými tržními transakcemi stejného nástroje nebo oceňovací technikou, jejíž vstupy zahrnují pouze údaje pozorovatelné na trhu. Po prvotním zaúčtování finančního nástroje je vypočtena a vykázána očekávaná úvěrová ztráta pro finanční aktiva oceněná v kategorii AC a investice do dluhových nástrojů oceněných v kategorii FVOCI, což má za důsledek okamžitou účetní ztrátu.

IFRS umožňují při prvotním uznání účtovat finanční nástroje v den sjednání obchodu nebo v den vypořádání obchodu. Účetní jednotka smí používat stejnou metodu konzistentně pro nákupy a prodeje finančních nástrojů klasifikovaných ve stejné kategorii oceňování. Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě s obvyklým termínem dodání), jsou zaúčtovány v den sjednání obchodu, tj. v den, kdy se Společnost zaváže k nákupu nebo prodeji finančního aktiva. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile dojde k vypořádání obchodů. Spotovými operacemi se rozumí operace nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání. Operace s delším, než obvyklým termínem dodání jsou účtovány jako finanční deriváty.

### **Finanční nástroje - klasifikace a následné ocenění - kategorie ocenění**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované naběhlou hodnotou (AC).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určeno jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní daty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

### **Finanční nástroje - klasifikace a následné ocenění - obchodní model**

Obchodní model odráží způsob, jakým Společnost spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků.

Vzhledem k omezené činnosti Společnosti (neinvestiční část) jsou všechny finanční nástroje účtovány a vykazovány v naběhlé hodnotě.

### **Finanční nástroje - klasifikace a následné ocenění - charakteristiky peněžních toků**

V případech obchodního modelu „drženo za účelem inkasa smluvních peněžních toků“ nebo „drženo za účelem inkasa smluvních peněžních toků a prodeje“, posuzuje Společnost, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků („SPPI“ - solely payments of principal and interest). Finanční aktiva s vloženými deriváty jsou posuzována pro tyto účely jako jeden celek.

Pokud smluvní podmínky dávají vzniknout expozici vůči riziku nebo volatilitě, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno v rámci FVTPL.

#### **Finanční nástroje - reklasifikace**

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

Společnost neprovedla během současného ani minulého období žádné reklasifikace. Společnost meziročně zpřesnila svůj odhad použitý při stanovení obchodního modelu, více viz sekce Kritické účetní odhady a úsudky při uplatňování účetních pravidel.

#### **Finanční aktiva - odúčtování**

Společnost odúčtuje finanční majetek, pokud:

- jsou aktiva splacena nebo práva na peněžní toky z aktiv vypršela jiným způsobem,
- Společnost převedla práva z peněžních toků z finančních aktiv nebo vstoupila do dohody o převodu aktiva přičemž
  - jsou na jinou protistranu převedeny v podstatě všechna rizika a užitky plynoucí z vlastnictví aktiva, nebo
  - nejsou převedena v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, ale Společnost si díky dohodě o převodu aktiva neponechala kontrolu. Kontrola je ponechána, pokud protistrana takové dohody nemá žádnou reálnou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu třetí osobě, aniž by omezovala tento prodej jakýmkoliv restrikcemi.

#### **Finanční závazky - kategorie ocenění**

Finanční závazky (které jsou tvořeny především závazky z dodavatelských vztahů) jsou oceňovány v kategorii AC.

#### **Finanční závazky - odúčtování**

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedena ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší).

### **3.3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

Společnost v souladu s příslušným obchodním modelem a vyhodnocením SPPI testu (viz bližší informace výše) účtuje a vykazuje pohledávky za bankami v naběhlé hodnotě (AC). Případné očekávané úvěrové ztráty (opravné položky) jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám. Úrokové výnosy z pohledávek za bankami jsou vykázány v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy.

### **3.4 OSTATNÍ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY**

Společnost účtuje o pohledávkách a závazcích vzniklých v rámci dodavatelsko-odběratelských vztahů a ostatních provozních pohledávkách a závazcích v nominální hodnotě.

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

### 3.5 ZÁKLADNÍ KAPITÁL SPOLEČNOSTI

Výše zapisovaného základního kapitálu činí 100 Kč, který je rozvržen na 100 ks kusových zakladatelských kmenových akcií. Společnost vydává akcie, se kterými je spojeno hlasovací právo. Zakladatelský akcionář je oprávněn podílet se na řízení, zisku a likvidačním zůstatku Společnosti.

Do obchodního rejstříku se jako základní kapitál zapisuje částka vložená úpisem zakladatelských akcií (zapisovaný základní kapitál). S ohledem na skladbu obhospodařovaného majetku, rozsah a způsob zajištění výkonu jednotlivých činností při jeho obhospodařování a administraci a nastavení poplatků a nákladů lze kapitál Společnosti považovat za dostatečný k udržování odpovídajících lidských a technických zdrojů, které jsou nezbytné pro řádné obhospodařování podfondů.

### 3.6 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněná strana je osoba nebo účetní jednotka, která je spřízněná se Společností při splnění alespoň jedné z následujících podmínek:

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni se Společností, pokud tato osoba:
  - (i) ovládá nebo spoluovládá Společnost;
  - (ii) má podstatný vliv na Společnost; nebo
  - (iii) je členem klíčového vedení („Key management personnel“) Společnosti nebo jejího mateřského podniku.
- b) Účetní jednotka je spřízněná se Společností, pokud platí některá z těchto podmínek:
  - (i) Účetní jednotka a Společnost jsou členy téže skupiny (což znamená, že všechny mateřské, dceřiné a sesterské podniky jsou vzájemně spřízněné).
  - (ii) Jedna účetní jednotka je přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky (nebo přidruženým či společným podnikem člena skupiny, jejímž členem je i druhá účetní jednotka).
  - (iii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
  - (iv) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
  - (v) Účetní jednotka je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců Společnosti, nebo účetní jednotky, která je spřízněná se Společností. Je-li samotná Společnost takovýmto plánem, finančně přispívající zaměstnavatelé jsou rovněž spřízněni se Společností.
  - (vi) Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedenou výše.
  - (vii) Osoba uvedená v prvním odstavci má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení účetní jednotky (nebo jejího mateřského podniku).
  - (viii) Účetní jednotka nebo kterýkoli člen skupiny, jejíž je součástí, poskytuje služby spojené s klíčovým vedením pro Společnost nebo pro mateřskou společnost Společnosti.

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

Blízcí členové rodiny osoby jsou ti členové rodiny, u nichž lze očekávat, že budou ovlivňovat danou osobu nebo budou ovlivňováni danou osobou ve svých jednáních s účetní jednotkou, a patří k nim:

- a) děti a manžel (manželka) nebo partner osoby ve společné domácnosti; a
- b) vyživované osoby této osoby nebo jejího manžela (manželky) či partnera ve společné domácnosti.

### 3.7 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů se skládá z odhadu splatné daně a ze změny odložené daně, jejíž změny jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

#### **Splatná daň**

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou 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. Odložená daň vyplývá z dočasných rozdílů, které nastávají v momentě odlišného pohledu účetního a daňového na určité položky v účetnictví. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě, která vychází z rozvahového přístupu. Odložená daňová pohledávka/závazek se vypočte jako součin výsledného přechodného rozdílu a sazby daně stanovené zákonem o daních z příjmů, která bude platná pro období, ve kterém bude odložená daň uplatněna. Přechodné rozdíly vznikají mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo pasiva v rozvaze a jejich daňovou zůstatkovou hodnotou, ale i dalších rozdílů (např. při nerealizované ztrátě z předchozích let).

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

### 3.8 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 položek vlastního kapitálu Společnosti.

Společnost meziročně zpřesnila svůj odhad použitý při stanovení obchodního modelu, více viz sekce Kritické účetní odhady a úsudky při uplatňování účetních pravidel. Změna odhadu neměla dopad na vykázané hodnoty aktiv či pasiv v aktuálním ani minulém účetním období.

### 3.9 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dopad významných událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, pokud jsou významné, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

### 3.10 KRITICKÉ ÚČETNÍ ODHADY A ÚSUDKY PŘI UPLATŇOVÁNÍ ÚČETNÍCH PRAVIDEL

#### **Reálná hodnota finančních nástrojů**

Informace o reálných hodnotách finančních nástrojů oceněných pomocí předpokladů, které nejsou založeny pouze na pozorovatelných tržních údajích, jsou uvedeny v poznámce Finanční rizika a účetní politice Finanční nástroje.

#### **Hodnocení obchodního modelu**

Společnost ve svém portfoliu drží aktiva v naběhlé hodnotě s cílem inkasa smluvních peněžních toků v budoucnosti (především pohledávky z obchodních vztahů).

Investiční aktivity a řízení finančních aktiv na bázi reálné hodnoty probíhají na úrovni jednotlivých podfondů. Obchodní modely jsou uvedeny v účetních závěrkách daných podfondů.

Vzhledem k výše uvedenému klasifikovala Společnost svůj obchodní model odpovídající kategorii Hold to collect (držba finančních nástrojů za účelem inkasa smluvních peněžních toků).

## 4. Vykazování reálné hodnoty

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno podle úrovně v hierarchii reálných hodnot takto:

**Úroveň 1:** Ke stanovení reálných hodnot finančních aktiv a závazků se využívají zveřejněné kotace na aktivních trzích. Tržní přecenění se získává použitím cen identického aktiva či závazku, což znamená, že při přecenění se nevyužívá žádný model.

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, které jsou obchodovány na aktivních trzích, vycházejí z kótovaných tržních cen nebo z cen vyhlášených dealery.

**Úroveň 2:** Oceňovací techniky založené na tržních vstupech přímých (například ceny) nebo nepřímých (například odvozené z cen). Tato kategorie zahrnuje finanční nástroje oceňované kótovanými tržními cenami pro podobné finanční nástroje, oceňované kótovanými cenami pro identické nebo podobné finanční nástroje na trzích, které jsou považovány za méně aktivní nebo oceňované jinými oceňovacími technikami, u kterých jsou všechny významné vstupy přímo nebo nepřímo pozorovány na trzích.

**Úroveň 3:** Oceňovací techniky založené na významných netržních vstupech. Tato kategorie představuje všechny finanční nástroje, u kterých oceňovací techniky zahrnují vstupy, které nejsou založeny na pozorovatelných datech a u kterých mají netržní vstupy významný dopad na jejich přecenění. Kategorie obsahuje finanční nástroje, jejichž přecenění vychází z kótovaných tržních cen podobných finančních nástrojů, které je ale nutné upravit o významné netržní úpravy a předpoklady, které odrážejí rozdíly mezi finančními nástroji.

**Průběžná ocenění** reálnou hodnotou jsou ta, která účetní standardy vyžadují nebo dovolují v rozvaze ke konci každého vykazovaného období.

V následující tabulce jsou uvedeny reálné hodnoty a jednotlivé úrovně vstupů ocenění na reálnou hodnotu pro finanční aktiva a finanční závazky, které nejsou primárně vykázány v reálné hodnotě.

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2025	31. 12. 2024	31. 12. 2024
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>				
Pohledávky za bankami	89	89	88	88
Ostatní aktiva - finanční aktiva	12	12	12	12
<b>FINANČNÍ PASIVA</b>				
Ostatní pasiva - finanční závazky	1	1	-	-

#### **Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny:**

##### Pohledávky za bankami

Vklady v bankách jsou splatné na požádání. 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.

##### Ostatní aktiva - finanční aktiva

Tato položka je tvořena především pohledávkami z obchodních vztahů. K pohledávkám z obchodních vztahů Společnost na základě historických zkušeností nevyčíslovala žádnou opravnou položku. Na základě historických zkušeností byly pohledávky vždy uhrazeny v nominální hodnotě a nehrozí důvodné podezření, že by se tento trend změnil.

Společnost předpokládá, že účetní hodnota ostatních finančních aktiv je blízká reálné hodnotě a tato finanční aktiva jsou zařazena do úrovně 2.

##### Ostatní pasiva - finanční závazky

Ostatní pasiva - finanční závazky jsou tvořena závazky z obchodních vztahů (vizte detail v kapitole č. 7 - Ostatní pasiva). Jedná se o krátkodobé závazky, jejichž úhrada probíhá v nominální hodnotě. Na základě historických dat Společnost vždy byla schopná dostát svým závazkům včasnou úhradou a zároveň neeviduje žádné dlouhodobě splatné závazky.

Společnost předpokládá, že reálná hodnota závazků je velmi blízká její účetní hodnotě. Ostatní finanční pasiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Metody určení reálné hodnoty jsou prováděné za použití vhodných oceňovacích metod dle interních předpisů.

Během sledovaných období nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi v rámci hierarchie reálných hodnot.

## 5. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty u bank - splatné na požádání	89	88
<b>Celkem</b>	<b>89</b>	<b>88</b>

K 31. 12. 2025 i 31. 12. 2024 byly veškeré peněžní prostředky uloženy u bankovní instituce s kreditním ratingem A1 dle Moody's Long-Term Foreign Bank Deposit Rating.

## 6. Ostatní aktiva

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky vůči podfondům	12	12
<b>Celkem</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

Pohledávky vůči Podfondům k 31. 12. 2025 ve výši 12 tis. Kč (31. 12. 2024: 12 tis. Kč) představují vyfakturované dodávky za poplatky Společnosti, které byly v souladu se stanovami a statutem Společnosti alokovány na Podfondy.

Společnost neeviduje k 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 žádné pohledávky po splatnosti.

## 7. Ostatní pasiva

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
<b>Finanční závazky:</b>		
Závazky z obchodních vztahů	1	0
<b>Celkem</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

Společnost neeviduje k 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 žádné závazky po splatnosti.

## 8. Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti k 31. 12. 2025 i 31. 12. 2024 byl ve výši 100 Kč. Základní kapitál je plně splacen.

## 9. Kapitálové fondy

Jediný akcionář Společnosti v průběhu roku 2021 vložil do Společnosti příplatek mimo základní kapitál ve výši 100 tis. Kč, který byl využit na tvorbu kapitálových fondů.

## 10. Návrh rozdělení zisku (ztráty)

Společnost nerealizovala v běžném ani minulém účetním období žádný zisk ani ztrátu.

## 11. Podrozvahové položky

Společnost k 31. 12. 2025 ani 31. 12. 2024 nevykazuje žádné nenulové zůstatky v rámci podrozvahových položek.

## 12. Náklady společnosti

S ohledem na skutečnost, že Společnost je nesamosprávný investiční fond a doporučením ze strany České národní banky adresovaném Obhospodařovateli Společnosti, se Společnost rozhodla alokovat veškeré své náklady na Podfondy, jelikož není opodstatněné, aby neinvestiční část (tj. Společnost) účtovala a vykazovala náklady, které jsou vyvolány existencí Podfondů. Tato alokace je v souladu se statutem Společnosti a Podfondů.

Společnost neměla v běžném ani minulém období žádné zaměstnance, a tudíž ani náklady na ně.

## 13. Daň z příjmů

Společnost neúčtovala o dani z příjmu, jelikož ve sledovaném účetním období nevykázala žádné náklady ani výnosy.

## 14. Geografické rozčlenění výnosů

Společnost v běžném účetním období nerealizovala žádné výnosy.

## 15. Transakce se spřízněnými osobami

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky		
Pohledávky vůči podfondům	12	12

## 16. Řízení rizik

### Úrokové riziko

Společnost nevykazovala v běžném ani minulém účetním období významná úrokově citlivá aktiva ani závazky.

### Měnové riziko

K 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 Společnost nevykazovala žádná aktiva ani závazky v cizí měně.

### Geografická koncentrace rizik

Všechna aktiva i pasiva Společnosti jsou umístěna v České republice.

**Riziko likvidity**

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

tis. Kč (31. 12. 2025)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
Pohledávky za bankami	89	-	-	-	-	89
Ostatní aktiva	12	-	-	-	-	12
<b>Aktiva celkem</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101</b>
Ostatní pasiva	1	-	-	-	-	1
<b>Závazky celkem</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100</b>

tis. Kč (31. 12. 2024)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
Pohledávky za bankami	88	-	-	-	-	88
Ostatní aktiva	12	-	-	-	-	12
<b>Aktiva celkem</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Čisté riziko likvidity</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100</b>

**17. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky**

Současná ekonomická situace zůstává nadále citlivá na geopolitický vývoj ve světě. Vliv na finanční a komoditní trhy, dodavatelské řetězce a klíčové makroekonomické ukazatele s dopadem na podnikání, jako jsou míra inflace, výše úrokových sazeb, volatilita měnových kurzů a další, je stále významný.

Obhospodařovatel sleduje a vyhodnocuje dopady významných vnitrostátních i mezinárodních událostí na Společnost. Obhospodařovatel k okamžiku sestavení účetní závěrky neidentifikoval žádné škody významnějšího rozsahu, nebo porušení předpokladu nepřetržitého trvání Společnosti, které by byly způsobeny vnějšími okolnostmi.

Vzhledem k omezené činnosti a aktivitě Společnosti a výši peněžních prostředků vedení Společnosti neshledalo žádné důvody, které by zpochybňovaly předpoklad dalšího nepřetržitého pokračování v činnosti.

## 18. Významné události po datu účetní závěrky

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. 12. 2025.

V Praze dne 30. 4. 2026

---

RSJ PE SICAV a.s.

RSJ Investments investiční společnost a.s., člen představenstva při výkonu funkce zastoupena Liborem Winklerem, pověřeným zmocněncem

# **Zpráva o vztazích**

za období 1. 1. 2025 – 31. 12. 2025

# Zpráva statutárního orgánu

o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

## ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 dle § 82 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZOK**“ a „**Zpráva o vztazích**“).

Statutární orgán společnosti RSJ PE SICAV a.s., IČO: 092 38 859, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 25384 (dále jen „**Ovládaná osoba**“), tímto v souladu s § 82 ZOK vypracoval a schválil následující Zprávu o vztazích.

Při zpracování Zprávy o vztazích statutární orgán vycházel ze znalostí a informací dostupných statutárnímu orgánu Ovládané osoby ke dni vyhotovení Zprávy o vztazích, jejichž získání bylo možné po statutárním orgánu Ovládané osoby spravedlivě požadovat.

### 1. Struktura vztahů mezi ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

#### 1.1 OVLÁDANÁ OSOBA A ZPRACOVATEL ZPRÁVY O VZTAZÍCH

Obchodní firma: RSJ PE SICAV a.s.  
IČO: 092 38 859  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

#### 1.2 OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Vzhledem k tomu, že:

Jméno: Libor Winkler  
Trvalé bydliště: V zálesí 761/5, Hlubočepy, 154 00 Praha 5  
Datum narození: 18. 9. 1960  
(dále jen „**Ovládající osoba**“),

v dotčeném období vlastnila 57% podíl ve společnosti:

Obchodní firma: RSJ Invest s.r.o.  
IČO: 195 10 136  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
(dále jen „**RSJ Invest s.r.o.**“),

která vlastnila 100 % akcií ve společnosti:

Obchodní firma: RSJ Investments investiční společnost a.s.  
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1  
IČO: 053 57 225  
(dále jen „**RSJ Investments investiční společnost a.s.**“),

která vlastnila 100 % zakladatelských akcií v Ovládané osobě:

byla Ovládající osoba ve smyslu ustanovení § 74 a násl. ZOK považována za Ovládající osobu Ovládané osoby.

#### 1.3 OSTATNÍ OSOBY OVLÁDANÉ OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Níže jsou uvedeny osoby ovládané v průběhu účetního období Ovládající osobou jakožto:

1. osoby ovládané skrze RSJ s.r.o. a RSJ Invest s.r.o., jakožto společnosti zastřešující vlastnickou strukturu Finanční skupiny RSJ (jak je definována níže), a dále
2. osoby ovládané Ovládající osobou, na jejichž popud nebo v jejichž zájmu byla učiněna v účetním období jednání, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky, resp. s nimiž Ovládaná osoba uzavřela smlouvu, která byla účinná v účetním období.

Pro účely Zprávy o vztazích se Finanční skupinou RSJ rozumí společnosti patřící do „holdingu 1“ a společnosti patřící do „holdingu 2“, kde se:

- společností vrcholu vlastnické struktury holdingu 1 rozumí:
  - RSJ s.r.o., IČO: 063 24 720, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „**RSJ s.r.o.**“), přičemž RSJ s.r.o. byla v účetním období ovládána Ovládající osobou, která společně s dalšími společníky společnosti RSJ s.r.o. nakládá s rozhodujícím podílem na hlasovacích právech, tj. 79,04% podílem ve shodě za účelem jednotného ovládání společnosti RSJ s.r.o. (dále jen „ **Holding 1**“);
- společností vrcholu vlastnické struktury holdingu 2 rozumí:
  - RSJ Invest s.r.o. (dále jen „ **Holding 2**“);
- jakož i veškeré další osoby, v nichž shora uvedené společnosti na vrcholu vlastnické struktury Holdingu 1 a Holdingu 2, ať už přímo či nepřímo, uplatňují rozhodující vliv, nebo je jiným způsobem ovládají

(společně jen „**Finanční skupina RSJ**“).

#### Ovládané osoby patřící do Holdingu 1:

1. RSJ s.r.o.
2. RSJ Asset Management investiční společnost a.s., IČO: 171 49 509, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
3. RSJ Custody s.r.o., IČO: 026 03 900, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
4. RSJ Prop SICAV a.s., IČO: 079 70 358, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
5. RSJ Securities a.s., IČO: 008 84 855, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

(dále jen „**Ovládané osoby patřící do Holdingu 1**“)

#### Ovládané osoby patřící do Holdingu 2:

1. A 944 s.r.o., IČO: 052 44 757, se sídlem na Florenci 2139/2, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 12. 2025
2. AKMIT s.r.o., IČO: 281 81 123, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
3. ALEGRO-INVEST, a.s., IČO: 256 04 244, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
4. Argo Alpha s.r.o., IČO: 044 86 277, se sídlem Na Florenci 2139/2, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 12. 2025
5. Archer Development s.r.o., IČO: 018 24 287, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
6. Aspik IS s.r.o., IČO: 212 18 587, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
7. ASSET CENTER a.s., IČO: 282 23 268, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
8. Back swing s.r.o., IČO: 290 22 568, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
9. Beach Resorts Investment Limited, registrační číslo 066 98 474, se sídlem 10 Queen Street Place, London, United Kingdom, EC4R 1AG, Spojené království Velké Británie a Severního Irska
10. BESS Königsee, GmbH, reg. č. HRB 136605, se sídlem 60313 Frankfurt am Main – ovládána od 1. 9. 2025

11. Biofarma Olešná s.r.o., IČO: 035 42 882, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
12. BLOOMING s.r.o., IČO: 289 84 552, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
13. CCM HoldCo s.r.o., IČO: 174 03 154, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
14. CCM SICAV a.s., IČO: 221 07 681, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
15. CCM SICAV II a.s., IČO: 235 95 493, se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1
16. CCM Warehouse s.r.o., IČO: 142 87 714, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
17. Centrum Pivovar a.s., IČO: 281 92 460, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
18. Cínovecká deponie, a.s., IČO: 278 92 051, se sídlem Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
19. DAP IT s.r.o., IČO: 098 49 203, se sídlem Zámostní 1155/27, Slezská Ostrava, 710 00 Ostrava
20. Děčínský pivovar s.r.o., IČO: 038 34 662, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
21. EL NIÑO BEVERAGES, a.s., IČO: 264 28 504, se sídlem Ovocný trh 572/11, 110 00 Praha 1
22. ELVITECH s.r.o., IČO: 067 88 840 se sídlem Želivského 188, Beroun-Zavadilka, 266 01 Beroun - ovládána od 31. 3. 2025
23. FINEP Ruzyně bytová k.s., IČO: 090 08 632 se sídlem Havlíčkova 1030/1, Nové Město, 110 00 Praha 1
24. FK Biofarma, s.r.o., IČO: 049 07 477, se sídlem Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav
25. FLams a.s., IČO: 279 07 899, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
26. František Král, organic s.r.o., IČO: 055 90 698, se sídlem Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav
27. Green Heat Bilopillya, EDRPOU: 38207708, se sídlem Sumská ulice 5, Bilopillya, Sumská oblast, Ukrajina
28. Green Heat s.r.o., IČO: 070 83 866, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
29. Hopsárium Děčín s.r.o., IČO: 024 89 139, se sídlem Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
30. HZY Czech, s.r.o., IČO: 291 33 921, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
31. Industrial Center CR 3 s.r.o., IČO: 063 28 504, se sídlem na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 23. 4. 2025
32. Industrial Center CR 7 s.r.o. v likvidaci, IČO: 083 19 391, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
33. Industrial Kladno 2 s.r.o., IČO: 284 88 938, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
34. JRD 2 s.r.o., IČO: 119 81 334, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10 - ovládána do 1. 12. 2025
35. JRD Kappa s.r.o., IČO: 097 09 991, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
36. JRD Zeta s.r.o., IČO: 072 15 924, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
37. Kallion Aurinko Oy, reg. č. 3364335-2, se sídlem Mikonkatu 2 D, 00100 Helsinki - ovládána od 1. 12. 2025
38. Lyka Care s.r.o., IČO: 172 01 624, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána do 5. 3. 2025
39. Lyka management s.r.o., IČO: 172 01 080, Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána do 5. 3. 2025
40. Mlynárka area s.r.o., IČO: 55 829 023, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A Bratislava - mestská časť Ružinov 821 08
41. Mlynárka Land Development s.r.o., IČO 55 834 736, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A Bratislava - mestská časť Ružinov 821 08
42. Nuppu Housing s. r. o., IČO: 51 084 520, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika
43. NZF 1 s.r.o., IČO: 094 14 681, se sídlem Revoluční 1003/3, Staré Město, 110 00 Praha 1
44. Pillow pojišťovna, a.s., IČO: 042 57 111, se sídlem Tomíčkova 2144/1, Chodov, 148 00 Praha 4
45. Pivovarská restaurace CPD s.r.o., IČO: 024 94 361, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
46. Pradiareň 1900 s.r.o., IČO: 51 813 858, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika
47. Prime Clock s.r.o., IČO: 044 36 733, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
48. PXW Czech, a.s., IČO: 014 61 184, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
49. Red Thirteen k.s., IČO: 276 05 931, se sídlem Havlíčkova 1030/1, Nové Město, 110 00 Praha 1
50. Retail Shops CPD s.r.o. v likvidaci, IČO: 290 14 069, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána do 15. 9. 2025

51. RSJ Invest s.r.o.
52. RSJ Investments investiční společnost a.s.
53. RSJ Investments SICAV a.s., IČO: 247 04 415, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
54. RSJ Land I s.r.o., IČO: 247 36 287, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
55. RSJ Land II s.r.o., IČO: 042 77 201, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
56. RSJ PE SICAV a.s.
57. RSJ Services s.r.o., IČO: 018 252 59, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
58. RSJ SF Czech Republic s.r.o., IČO: 231 17 907, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 27. 3. 2025
59. RSJ SF Germany GmbH, reg. č. DEF1103R.HRB274076B, se sídlem Ackerstr. 3 B, 10115 Berlin, Německo - ovládaná od 4. 7. 2025
60. RSPV Eighteen s.r.o., IČO: 212 18 773, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
61. RSPV Fifteen s.r.o., IČO: 172 03 171, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
62. RSPV Five s.r.o., IČO: 066 28 079, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána do 1. 9. 2025
63. RSPV Four s.r.o., IČO: 065 38 967, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
64. RSPV Nine s.r.o., IČO: 080 36 047, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
65. RSPV One s.r.o., IČO: 065 38 746, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
66. RSPV Seven s.r.o., IČO: 080 35 296, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
67. RSPV Twenty s.r.o., IČO: 220 77 090, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
68. RSPV Twenty-eight s.r.o., IČO: 234 56 043, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 2. 7. 2025
69. RSPV Twenty-five s.r.o., IČO: 234 55 772, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 2. 7. 2025
70. RSPV Twenty-four s.r.o., IČO: 231 17 958, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 27. 3. 2025
71. RSPV Twenty-one s.r.o., IČO: 220 77 120, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
72. RSPV Twenty-seven s.r.o., IČO: 234 55 942, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 2. 7. 2025
73. RSPV Twenty-six s.r.o., IČO: 234 55 853, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 2. 7. 2025
74. SANAKA Industry, a.s., IČO: 275 69 462, se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1
75. Sancela s.r.o., IČO: 020 18 209, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
76. SEMIRA, a.s., IČO: 277 58 648, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6 - ovládána do 23. 4. 2025
77. Simply Fair Insurance a.s., IČO: 080 20 400, se sídlem Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4
78. SUPI Energy s.r.o., IČO: 250 65 581, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
79. TriCoGen s.r.o., IČO: 231 17 931, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána do 21. 8. 2025
80. U Pilotů a. s., IČO: 279 22 081, se sídlem Havlíčkova 1030/1, Nové Město, 110 00 Praha 1
81. UAB "Naujasis skansenas 5", registrační číslo 306646657, se sídlem Granito g. 4, Vilnius LT-02300
82. UAB "Naujasis skansenas 6", registrační číslo 307026431, se sídlem Spaudos g. 7, Vilnius LT-02300
83. UAB "Yr holdingas LT", registrační číslo 306638735, se sídlem Granito g. 4, Vilnius LT-02300
84. Unique Hotel Services s.r.o., IČO: 061 50 501, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
85. White Sands Beach Resort Limited, registrační číslo L13662008, se sídlem P.O.Box 3381 Shangani Post Office, Zanzibar, Tanzania
86. XcelAI Services s.r.o., IČO: 141 03 281, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
87. YIT Hostivař s.r.o., IČO: 140 20 823, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
88. YIT KALEVALA s.r.o., IČO: 218 86 504, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
89. YIT Mārpagalmi 2, SIA, registrační číslo 50203571771, se sídlem Vienības gatve 109, Rīga, LV-1058
90. YIT Mārpagalmi 3, SIA, registrační číslo 40203699855, se sídlem Vienības gatve 109, Rīga, LV-1058

91. YIT NUPPU Magnolia 1 s.r.o., IČO: 50 877 101, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika – ovládaná do 15. 6. 2025
92. YIT NUPPU Magnolia 3 s. r. o., IČO: 54 013 283, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika – ovládaná do 15. 6. 2025
93. YIT Tornio s.r.o., IČO: 193 73 937, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6 – ovládaná do 23. 9. 2025
94. YIT TOIVO Roztyly s.r.o., IČO: 220 77 057, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
95. YIT ZWIRN 2 s.r.o., IČO: 52 967 051, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika
96. YIT ZWIRN 3 s. r. o., IČO: 53 728 351, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika
97. YIT ZWIRN OFFICE s. r. o., IČO: 54 575 613, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika
98. YR Holding s.r.o., IČO: 140 03 775, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
99. YR Holding Alfa s.r.o., IČO: 107 67 681, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
100. YR Holding Latvia SIA, registrační číslo 40203566938, se sídlem Vienības gatve 109, Rīga, LV-1058
101. YR holdingas LT, registrační číslo 306638735, se sídlem Granito g. 4, LT-02241 Vilnius
102. Zemědělská společnost Mlázovice s.r.o., IČO: 648 29 545, se sídlem Zemědělská 249, 507 58 Mlázovice
103. ZWIRN area s.r.o., IČO: 51 811 391, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika
104. ZWIRN OFFICE s. r. o., IČO: 54 702 534, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika

(dále jen „**Ovládané osoby patřící do Holdingu 2**“)

#### **Ostatní ovládané osoby, které nepatří do Finanční skupiny RSJ:**

Ovládaná osoba neuzavřela smlouvu, která by byla účinná v relevantním účetním období s ostatními ovládanými osobami, které nepatří do Finanční skupiny RSJ.

(dále jen „**Ovládané osoby nepatřící do Finanční skupiny RSJ**“)

(Ovládané osoby patřící do Holdingu 1, Ovládané osoby patřící do Holdingu 2 a Ovládané osoby nepatřící do Finanční skupiny RSJ dále jen „**Ostatní ovládané osoby**“)

## 2. Úloha Ovládané osoby a způsob ovládaní

Hlavním předmětem podnikání Ovládané osoby je činnost fondu kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Ovládaná osoba je nesamosprávným investičním fondem kvalifikovaných investorů. V rámci podnikání vykonává tyto činnosti:

- shromažďování peněžních prostředků od investorů vydáváním investičních akcií,
- investování shromážděných peněžních prostředků na základě investiční strategie.

Ovládaná osoba vytváří podfondy, na jejichž účet při investování jedná. V roce 2025 existovaly tyto podfondy:

- RSJ PE Energy podfond,
- RSJ PE F&B podfond,
- RSJ PE Insurtech podfond,
- RSJ PE SF Batteries podfond, a

- RSJ PE Zwirn Flats podfond.

Ovládaná osoba vykonává předmět svého podnikání ve spolupráci s následujícími subjekty:

- RSJ Custody s.r.o., jež působí jako administrátor a deponitář Ovládané osoby a
- RSJ Investments investiční společnost a.s., která je obhospodařovatelem Ovládané osoby.

Společnosti RSJ Investments investiční společnost a.s. a RSJ Custody s.r.o. vykonávají regulované služby na finančním trhu též pro některé z Ostatních ovládaných osob.

### Způsob a prostředky ovládnání

V dotčeném období byla Ovládaná osoba nepřímo ovládána Ovládající osobou, která nakládala s 57% podílem na hlasovacích právech ve společnosti RSJ Invest s.r.o., která vlastnila 100 % akcií v RSJ Investments investiční společnost a.s., která vlastnila 100 % zakladatelských akcií v Ovládané osobě.

V souladu s § 74 a násl. ZOK tak byla Ovládající osoba ovládající osobou.

3. Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Ostatních ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává Zpráva o vztazích

Ovládaná osoba neučinila v relevantním období žádná jednání, která by byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby, zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává Zpráva o vztazích.

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Loan Agreement	1. 9. 2025	BESS Königsee, GmbH	Zapůjčení finančních prostředků
Loan Agreement	2. 12. 2025	Kallion Aurinko Oy	Zapůjčení finančních prostředků
Rámcová smlouva o vydání cenných papírů	28. 8. 2025	RSJ PE SICAV a.s., jednající na účet RSJ PE Energy podfond a RSJ PE SICAV a.s., jednající na účet RSJ PE SF Batteries podfond	Nákup cenných papírů
Rámcová smlouva o vydání cenných papírů	21. 7. 2025	RSJ Investments SICAV a.s., jednající na účet RSJ Development podfond a RSJ PE SICAV a.s., jednající na účet RSJ PE Zwirn Flats podfond	Nákup cenných papírů

#### 4. Přehled vzájemných smluv mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou nebo mezi Ovládanou osobou a Ostatními ovládanými osobami

Statutární orgán Ovládané osoby vypracoval přehled vzájemných smluv účinných v relevantním období, které Ovládaná osoba uzavřela s Ovládající osobou nebo s Ostatními ovládanými osobami.

##### Smlouvy uzavřené s Ovládanými osobami patřícími do Holdingu 1:

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Smlouva o administraci	10. 6. 2020	RSJ Custody s.r.o.	Zajišťování administrace RSJ PE SICAV a.s.
Depozitářská smlouva	15. 6. 2020	RSJ Custody s.r.o.	Výkon činnosti deponitáře u RSJ PE SICAV a.s.
Smlouva o úschově a správě investičních nástrojů	21. 9. 2021	RSJ Custody s. r. o.	Úschova a správa investičních nástrojů pro RSJ PE SICAV a.s.
Ujednání o společné správě osobních údajů	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Securities a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o., RSJ s.r.o.	Společná správa osobních údajů
Smlouva o sdílení osobních údajů pro účely AML	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Securities a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o.	Sdílení osobních údajů pro účely AML

##### Smlouvy uzavřené s Ovládanými osobami patřícími do Holdingu 2:

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Smlouva o výkonu funkce člena představenstva	10. 6. 2020	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Výkon funkce člena představenstva RSJ PE SICAV a.s.
Smlouva o poskytování služeb administrativní podpory	10. 6. 2020	RSJ Services s.r.o.	Zajišťování služeb administrativní podpory
Ujednání o společné správě osobních údajů	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Securities a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o., RSJ s.r.o.	Společná správa osobních údajů
Smlouva o sdílení osobních údajů pro účely AML	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Securities a.s., RSJ Asset Management investiční společnost a.s., RSJ Services s.r.o.	Sdílení osobních údajů pro účely AML

<b>Název</b>	<b>Datum účinnosti</b>	<b>Smluvní protistrana</b>	<b>Předmět</b>
Rámcová smlouva o úvěru	20. 1. 2025	RSJ Investments SICAV a.s., jednající na účet RSJ Agro podfond	Poskytnutí peněžitých prostředků
Rámcová smlouva o úvěru	9. 4. 2025	RSJ Investments investiční společnost a.s., jednající na účet RSJ Land II uzavřený podílový fond	Poskytnutí peněžitých prostředků
Smlouva o zápůjčce	2. 6. 2025	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o převodu podílu	24. 7. 2025	RSJ Services s.r.o.	Převod podílu v RSPV Fifteen s.r.o.
Service Agreement	25. 7. 2025	RSPV Fifteen s.r.o.	Obstarání záležitosti klienta
Rámcová smlouva o úvěru	31. 7. 2025	CCM Warehouse s.r.o.	Poskytnutí peněžitých prostředků
Smlouva o zápůjčce	4. 8. 2025	RSJ Investments investiční společnost a.s.	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o zápůjčce	28. 8. 2025	CCM Warehouse s.r.o.	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o převodu podílu	28. 8. 2025	RSJ Services s.r.o.	Převod podílu v RSPV Twenty-two s.r.o.
Loan Agreement	1. 9. 2025	BESS Königsee, GmbH	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o zápůjčce	10. 9. 2025	RSJ Investments SICAV a.s., jednající na účet RSJ Industry podfond	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o zápůjčce	16. 9. 2025	RSJ Investments SICAV a.s., jednající na účet RSJ Development V podfond	Zapůjčení finančních prostředků
Rámcová smlouva o úvěru	19. 9. 2025	RSJ Investments SICAV a.s., jednající na účet RSJ Logistics Development podfond	Poskytnutí peněžitých prostředků
Smlouva o zápůjčce	22. 9. 2025	RSPV Fifteen s.r.o.	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o zápůjčce	3. 11. 2025	RSJ Investments investiční společnost a.s., jednající na účet RSJ Spectrum otevřený podílový fond	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o zápůjčce	13. 11. 2025	RSJ Investments SICAV a.s., jednající na účet RSJ Development V podfond	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o zápůjčce	14. 11. 2025	RSJ Investments SICAV a.s.,	Zapůjčení finančních

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
		jednající na účet RSJ Development V podfond	prostředků
Loan Agreement	2. 12. 2025	Kallion Aurinko Oy	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o zápůjčce	4. 12. 2025	RSJ Investments SICAV a.s., jednající na účet RSJ Real Estate II podfond	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o zápůjčce	4. 12. 2025	RSJ SF Czech Republic s.r.o.	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o zápůjčce	9. 12. 2025	RSJ Investments investiční společnost a.s., jednající na účet RSJ Industry II uzavřený podílový fond	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o zápůjčce	16. 12. 2025	RSJ Investments investiční společnost a.s., jednající na účet RSJ Tech III uzavřený podílový fond	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o zápůjčce	17. 12. 2025	RSJ Investments investiční společnost a.s., jednající na účet RSJ Spectrum otevřený podílový fond	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o zápůjčce	17. 12. 2025	RSJ Investments investiční společnost a.s., jednající na účet RSJ Industry II uzavřený podílový fond	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o zápůjčce	18. 12. 2025	RSJ Investments investiční společnost a.s., jednající na účet RSJ Angel Tech II uzavřený podílový fond	Zapůjčení finančních prostředků
Smlouva o zápůjčce	19. 12. 2025	RSJ Investments investiční společnost a.s., jednající na účet RSJ Tech III uzavřený podílový fond	Zapůjčení finančních prostředků

#### Smlouvy uzavřené s Ovládanými osobami nepatřícími do Finanční skupiny RSJ:

Ovládaná osoba neuzavřela smlouvu, která by byla účinná v relevantním účetním období s ostatními ovládanými osobami, které nepatří do Finanční skupiny RSJ.

5. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi Ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a Ostatními ovládanými osobami, zda přetrvávají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro Ovládanou osobu plynou rizika, zda a jakým způsobem a v jakém období byla nebo bude vyrovnána případná újma

Statutární orgán zhodnotil výhody a nevýhody, které pro Ovládanou osobu plynou ze vztahů mezi Ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a Ostatními ovládanými osobami, a dospěl k závěru, že Ovládané osobě plynou z těchto vztahů především výhody, a to již z toho důvodu, že je součástí Finanční skupiny RSJ a může využívat její know-how. Ovládané osobě z těchto vztahů žádná rizika neplynou.

Jelikož ze smluv uzavřených mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou či mezi Ovládanou osobou a Ostatními ovládanými osobami nebo z právních jednání a jiných opatření, která byla přijata na popud či v zájmu Ovládající osoby či některé z Ostatních ovládaných osob, nevznikla Ovládané osobě žádná újma, není třeba ji žádným způsobem vyrovnat. Z uvedeného důvodu statutární orgán Ovládané osoby neuvádí ve Zprávě o vztazích svůj komentář k případnému vyrovnání újmy ani ke způsobu a době takového vyrovnání.

## 6. Závěr

Na základě informací statutárního orgánu a z výše uváděných údajů statutární orgán Ovládané osoby konstatuje, že v rozhodném období nevyplynula Ovládané osobě újma ze vztahů s Ovládající osobou nebo ze vztahů s Ostatními ovládanými osobami.

Statutární orgán dále potvrzuje, že mu nejsou známy další skutečnosti dle § 82 ZOK a že zveřejnění dalších informací, zejména pokud se týká rozšíření rozsahu nebo hloubky údajů, podléhá režimu obchodního tajemství.

Konečné znění dokumentu bylo vypracováno ke dni 31. 3. 2026 a v tomto znění schváleno RSJ Investments investiční společností a.s., členem představenstva, při výkonu funkce zastoupena Liborem Winklerem, pověřeným zmocněncem. K podepsání dokumentu dochází až v souvislosti s podpisem výroční zprávy, kdy je k tomuto dokumentu připojen elektronický podpis.

V Praze dne

---

RSJ PE SICAV a.s.,  
RSJ Investments investiční společnost a.s., člen představenstva  
při výkonu funkce zastoupena  
Liborem Winklerem, pověřeným zmocněncem

# **Zpráva auditora**

## Zpráva nezávislého auditora

akcionáři fondu RSJ PE SICAV a.s.

### Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu RSJ PE SICAV a.s., se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, Praha 1 („Fond“) k 31. prosinci 2025 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

### Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2025,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2025, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### Nezávislost

V souladu s etickými požadavky zákona o auditorech, jež se vztahují na audity účetních závěrek v České republice a v souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky, jsme na Fondu nezávislí. Splnili jsme také všechny ostatní etické povinnosti dle etických požadavků zákona o auditorech a kodexu IESBA.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika. T: +420 251 151 111

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

## **Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě**

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Fondu. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím obsaženým ve výroční zprávě nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených prací v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

## **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 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 odpovídá dozorčí rada Fondu.

## **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem 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 jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, 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 nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat 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.

30. dubna 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená ředitelem

Ing. Jakub Kolář  
statutární auditor, evidenční č. 2280

