Výroční zpráva společnosti

Proton investiční společnost, a.s.

za účetní období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

Obsah

1. Základní údaje o Společnosti ... 4
2. Zpráva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku (§436 odst. 2 ZOK) ... 4
3. Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ) ... 4
4. Informace o předpokládaném vývoji Společnosti (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ) ... 5
5. Údaje o změnách skutečností zapisovaných ohledně Společnosti do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období (Příloha č. 4 písm. a) VoBÚP) ... 5
6. Údaje o investičních fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány nebo administrovány Společností (Příloha č. 4 písm. b) VoBÚP) ... 5
7. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek Společnosti v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. c) VoBÚP) ... 6
8. Informace o členech statutárního orgánu, správní rady, dozorčí rady a portfolio manažerech, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace a dále údaje o období, po které tuto činnost vykonávali či vykonávají (Příloha č. 4 písm. d) VoBÚP) ... 6
9. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku Společnosti a jí obhospodařovaných nebo administrovaných fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo fondu, jehož se spor týká v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. g) VoBÚP) ... 8
10. Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ) ... 8
11. Přílohy ... 9

Příloha č. 1 – Zpráva nezávislého auditora

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Společnosti ověřená auditorem

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (§ 82 ZOK)

Použité zkratky:

ČNB	Česká národní banka
Společnost	Proton investiční společnost, a.s., IČO: 070 07 841, se sídlem Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1
Účetní období	Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
Výroční zpráva	Tato výroční zpráva
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví

1. Základní údaje o Společnosti

Obchodní firma:	Proton investiční společnost, a.s.
IČO:	070 07 841
Sídlo:	Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1
Místo registrace:	zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 23333
Vznik Společnosti:	4. 4. 2018
Základní kapitál:	2 000 000,- Kč, splaceno 100 %
Vlastní kapitál:	13 015 648,88,- Kč (k 31. 12. 2025)
Poznámka:	Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném ČNB podle § 596 písm. a) ZISIF. Investiční společnost není oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
Účetní období:	1. 1. 2025 – 31. 12. 2025

2. Zpráva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku (§436 odst. 2 ZOK)

Společnost v rozhodném období realizovala svou hlavní podnikatelskou aktivitu, která spočívá v obhospodařování a administraci investičních fondů kvalifikovaných investorů. Na konci Účetního období Společnost obhospodařovala tři investiční fondy kvalifikovaných investorů, které zahrnují celkem pět podfondů, přičemž jeden z uvedených fondů o jednom podfondu také administrovala.

Konkrétní informace o hospodaření Společnosti poskytuje roční účetní závěrka za rok 2025 ověřená auditorem včetně přílohy a zprávy o vztazích. Hospodaření v roce 2025 skončilo ztrátou ve výši 3 350 364,46 Kč (minulý rok zisk 223 739 Kč).

V rozvaze za rok 2025 Společnost eviduje aktiva ve výši 15 052 061,01 Kč (minulý rok 7 621 509 Kč), zvýšení oproti minulému roku je způsobeno zejména pohledávkou z titulu příspěvku mimo základní kapitál a pohledávkami z obchodního styku. Tomu odpovídá i nárůst největší položky pasivní strany rozvahy tedy vlastního kapitálu, jehož výše ke konci Účetního období činí 13 015 648,88 Kč (minulý rok 6 366 013 Kč).

Hospodaření Společnosti bylo ověřeno auditorem, Ing. Petrem Duchkem (evidenční číslo Komory auditorů České republiky: 1783), který ověřil účetní závěrku Společnosti.

3. Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu Výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Po rozvahovém dni došlo k odstoupení z funkce člena představenstva investičního fondu Czech Capital Fund SICAV, a.s., přičemž následně se opět přistupuje k uzavření nové smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu. V roce 2026 plánuje investiční společnost uvést do provozu dva nové investiční fondy.

Dne 6. ledna 2026 byl Českou národní bankou zapsán do seznamu investičních fondů Occulta otevřený podílový fond. Společnost předpokládá, že bude pověřena obhospodařováním tohoto fondu a zároveň zajištěním jeho administrace.

Dne 19. února 2026 byl Českou národní bankou zapsán do seznamu investičních fondů Nexura Multi-Asset SICAV, a.s. a jeho podfond Nexura PE podfond Nexura Multi-Asset SICAV, a.s. Společnost předpokládá, že bude pověřena obhospodařováním tohoto fondu a zároveň zajištěním jeho administrace.

4. Informace o předpokládaném vývoji Společnosti (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

Společnost bude dále pokračovat v započatém obhospodařování a administraci investičních fondů, získávání nových subjektů, zakládáním investičních fondů a jejich následným obhospodařováním a administrací.

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

V roce 2025 nedošlo ke změnám skutečností zapisovaných ohledně Společnosti do obchodníku rejstříku.

6. Údaje o investičních fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány nebo administrovány Společností (Příloha č. 4 písm. b) VoBÚP)

- **Czech Capital Fund SICAV, a.s**. (obhospodařováno celé Účetní období)
  IČO: 052 12 634
  Sídlo: Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1

  - Podfond CZECH CAPITAL RE SUBFUND
    NIČ: 75161940
    Sídlo: Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1

  - Podfond CZECH CAPITAL RESTART SUBFUND
    NIČ: 75162270
    Sídlo: Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1

  - Podfond CZECH CAPITAL PE MEZANIN SUBFUND
    NIČ: 75162300
    Sídlo: Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1

- **MARLO FUND SICAV a.s.** (obhospodařováno do 15. 12. 2025)
  IČO: 217 93 531
  Sídlo: Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1

  - Podfond CCM DEVELOPMENT
    NIČ: 75164922
    Sídlo: Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1

- **CCD FOOD SICAV, a.s.** (obhospodařováno celé Účetní období a administrováno od 1. 11. 2025)
  IČO: 218 71 957
  Sídlo: Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1

  - Podfond CCD podfond FOOD 1
    NIČ: 75164981
    Sídlo: Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1

7. Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek Společnosti v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. c) VoBÚP)

Společnost v roce 2025 započala s činností administrace fondů kvalifikovaných investorů, s čímž je spojen nárůst počtu zaměstnanců vykonávajících a podílejících se na dodávce služeb administrace.

8. Informace o členech statutárního orgánu, správní rady, dozorčí rady a portfolio manažerech, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace a dále údaje o období, po které tuto činnost vykonávali či vykonávají (Příloha č. 4 písm. d) VoBÚP)

Společnost má dualistický systém řízení:

Předseda představenstva: **Ing. Pavel Josef Fuchs**
Narozen: 14. května 1974
Bydliště: Rooseveltova 597/27, Bubeneč, 160 00 Praha 6
Den vzniku funkce: 4. dubna 2018
Ing. Pavel Josef Fuchs působí na finančním trhu již více než 25 let a má rozsáhlé zkušenosti zejména v oblastech:

- správa aktiv a obchodování – působil jako CIO v Generali PPF Holdingu, náměstek GŘ pro investiční politiku České pojišťovny, a.s.
- řízení rizik – působil jako CRO v PPF bance, a.s.
- řízení společností – působil v řadě seniorních manažerských pozic mj. jako místopředseda představenstva PPF Banky, a.s., člen představenstva ČP Invest – investiční společnost, a.s. předseda představenstva PIF – 1. Privatizačního investičního fondu a.s., předseda představenstva Colosseum a.s.
- restrukturalizace a insolvence – podílel se na řešení významných restrukturalizačních případů jako např. společností ECM REAL ESTATE INVESTMENTS A.G., Českých aerolinií, a.s., Investiční a poštovní banka, a.s. působil také jako zástupce člena věřitelského výboru a likvidátor investičních fondů.

Člen představenstva: **Ing. Pavel Tyleček**
Narozen: 17. listopadu 1973
Bydliště: Osiková 137/33, Jundrov, 637 00 Brno
Den vzniku funkce: 4. dubna 2018
Ing. Pavel Tyleček má více než 20 let expertních zkušeností v oblasti správy majetku a investování včetně realitního sektoru. Působil také jako nucený správce a likvidátor investičních fondů.

Člen představenstva: **Bc. Miloš Vančura**
Narozen: 25. září 1981
Bydliště: Novoštěrboholská 475/1, Štěrboholy, 102 00 Praha 10
Den vzniku funkce: 1. prosince 2021
Miloš Vančura má více jak deset let zkušeností s akvizicemi, zakládáním, správou a prodejem společností. Během své kariéry investoval do řady odlišných sektorů, například do nemovitostí, strojírenství a

potravinářství. Od roku 2016 je zakladatelem prosperujícího investičního fondu Czech Capital Fund SICAV, a.s.

Člen představenstva: **Brett Matthew Belcher**

Narozena: 16. ledna 1968
Bydliště: náměstí Svobody 728/1, Bubeneč, 160 00 Praha 6 Den vzniku funkce: 1.11.2022
Řadu let působil v manažerských funkcích finančních institucí (jako např. Dfe Partners AG, GE Money Bank a.s., Raiffeisen Bank a.s., Citibank) v ČR, Slovensku, UK, Albánii či USA. V posledním období od roku 2015 do 2021 působil v pozici člena představenstva Equa bank a.s. zodpovědného za řízení rizik.

Předseda dozorčí rady: **RNDr. Jaromír Fuchs**
Narozen: 12. září 1948
Bydliště: Moravská 1568, 756 61 Rožnov pod Radhoštěm
Den vzniku funkce: 5. dubna 2023

Člen dozorčí rady: **Pavel Smetana**
Narozen: 31. srpna 1995
Bydliště: Jana Kreisla 804, 267 16 Vysoký Újezd
Den vzniku funkce: 5. dubna 2023

Člen dozorčí rady: **Bc. Jaroslav Bohunovský**
Narozen: 5. června 1986
Bydliště: Malý Chlumec 102, 267 24 Velký Chlumec
Den vzniku funkce: 5. dubna 2023

9. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku Společnosti a jí obhospodařovaných nebo administrovaných fondů, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Společnosti nebo fondu, jehož se spor týká v rozhodném období (Příloha č. 4 písm. g) VoBÚP)

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

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

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

Společnost prozatím není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Společnost nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

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

Společnost nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: Ing. Pavel Josef Fuchs

Funkce: předseda představenstva

Dne: 30. 4. 2026

Podpis: .....

Zpracoval: Bc. Miloš Vančura

Funkce: člen představenstva

Dne: 30. 4. 2026

Podpis: .....

11. Přílohy

Příloha č. 1 – Zpráva nezávislého auditora
Příloha č. 2 – Účetní závěrka Společnosti ověřená auditorem
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (§ 82 ZOK)

Příloha č. 1 – Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora
pro akcionáře společnosti Proton investiční společnost, a.s.

Výrok auditora bez výhrad

Provedl jsem audit přiložené účetní závěrky společnosti Proton investiční společnost, a.s., (dále také „Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2025, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2025 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodech 1. – 2. přílohy této účetní závěrky.
Podle mého názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv, vlastního kapitálu společnosti Proton investiční společnost, a.s. k 31.12.2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31.12.2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsem provedl 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. Moje 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 jsem na Společnosti nezávislý a splnil jsem i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domnívám se, že důkazní informace, které jsem shromáždil, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření mého výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a moji zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Můj výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí mých povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s mými znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzuji, 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.

Ing. Petr Duchek
auditor, evidenční číslo Komory auditorů ČR 1783
Azalková 846, 252 42 Jesenice, Horní Jirčany

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážu posoudit, uvádím, že

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

Dále jsem povinen uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsem dospěl při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsem v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistil.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.
Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Mým cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující můj výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.
Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je mojí povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je mojí 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, abych na jejich základě mohl vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalím 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.

Ing. Petr Duchek
auditor, evidenční číslo Komory auditorů ČR 1783
Azalková 846, 252 42 Jesenice, Horní Jirčany

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abych mohl navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abych mohl vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdu k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je mojí povinností upozornit v mojí zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Moje závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsem získal do data mojí zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost 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.

Mojí povinností je informovat statutární orgán mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsem v jeho průběhu učinil, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 30. dubna 2026

Auditor:
Ing. Petr Duchek
evidenční číslo Komory auditorů ČR 1783



Ing. Petr Duchek
auditor, evidenční číslo Komory auditorů ČR 1783
Azalková 846, 252 42 Jesenice, Horní Jirčany

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Společnosti ověřená auditorem



Účetní závěrka Proton investiční společnost, a.s.

za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

Obsah

ROZVAHA ... 3
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ... 4
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ... 5
PODROZVAHA ... 6
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ... 7
1. Obecné informace ... 7
2. Organizační struktura společnosti a její zásadní změny v uplynulém období ... 7
3. Východiska pro přípravu účetní závěrky ... 8
4. Důležité účetní metody ... 9
4.1. Den uskutečnění účetního případu ... 9
4.2. Finanční aktiva ... 9
4.2.1. Dluhová finanční aktiva ... 10
4.3. Finanční závazky ... 10
4.4. Peněžní prostředky ... 10
4.5. Vzájemná zúčtování ... 11
4.6. Zásady pro účtování nákladů a výnosů ... 11
4.6.1. Výnosy a náklady z poplatků a provizí ... 11
4.6.2. Náklady a výnosy z pokut a penále ... 11
4.7. Daň z příjmů ... 11
4.8. Tvorba rezerv ... 11
4.9. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky ... 12
4.10. Cenné papíry vydávané Investiční společností ... 12
5. Změny účetních metod ... 13
6. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál ... 13
7. Významné položky v rozvaze ... 13
7.1. Finanční nástroje ... 13
7.2. Pohledávky za bankami ... 14
7.3. Ostatní aktiva ... 14
7.4. Náklady a příjmy příštích období ... 14
7.5. Ostatní pasiva ... 14
7.5.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv ... 15
7.6. Rezervy a opravné položky ... 15
7.7. Základní kapitál ... 15
7.8. Kapitálové fondy ... 16
7.9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období ... 16
8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty ... 16
8.1. Finanční nástroje ... 16
8.2. Čistý úrokový výnos ... 17
8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize ... 17
8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací ... 17
8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy ... 17
8.6. Správní náklady ... 17
8.7. Splatná daň z příjmů ... 18
8.8. Odložený daňový závazek/pohledávka ... 18
9. Výnosy podle geografického členění ... 19
10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky ... 19
11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídících a kontrolních orgánů ... 19
12. Identifikovaná hlavní rizika ... 19
12.1. Řízení rizik ... 19
12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč ... 20
12.3. Identifikovaná hlavní rizika ... 20
12.3.1. Riziko likvidity (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízké/střední) ... 20
12.3.2. Úvěrové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední) ... 20
12.3.3. Měnové riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký) ... 21
12.3.4. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední) ... 22

12.3.1. Riziko informačních a komunikačních technologií (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední) 22
12.3.2. Operační riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký) 22
12.3.3. Riziko soudních sporů a správních sankcí (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký) 22
12.3.4. Riziko udržitelnosti (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký) 22
13. Transakce se spřízněnými osobami 23
13.1. Osoby ovládané 23
13.2. Osoby ovládající 23
14. Významné události po datu účetní závěrky 24

ROZVAHA

Ke dni 31. 12. 2025

(v tisících Kč)

AKTIVA	poznámka	31.12.2025	31.12.2024
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7.2	4 338	4 320
v tom: a) splatné na požádání		4 338	4 320
11. Ostatní aktiva	7.3	10 325	3 195
13. Náklady a příjmy příštích období	7.4	389	106
AKTIVA celkem		15 052	7 621

PASIVA	poznámka	31.12.2025	31.12.2024
4. Ostatní pasiva	7.5	2 037	1 196
6. Rezervy	7.6	0	59
v tom: b) na daně		0	59
Cizí zdroje celkem	7.5	2 037	1 255
9. Základní kapitál	7.7	2 000	2 000
v tom: a) splacený základní kapitál		2 000	2 000
12. Kapitálové fondy	7.8	13 300	3 300
15. Nerozdělený zisk neb o neuhrazená ztráta předchozích období	7.9	1 066	842
16. Zisk nebo ztráta za účetní období		-3 351	224
v tom: b) přírůstek kapitálu		-3 351	224
17. Vlastní kapitál		13 015	6 366
18. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)		-	-
PASIVA celkem		15 052	7 621

Sestaveno dne: 30. 4. 2026

Sestavil: Ivan Spálenský

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Pavel Josef Fuchs
předseda představenstva

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. 12. 2025

(v tisících Kč)

	poznámka	31.12.2025	31.12.2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	8.2	0	12
4. Výnosy z poplatků a provizí	8.3	9 559	8 325
5. Náklady na poplatky a provize		0	1
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	8.4	-19	0
7. Ostatní provozní výnosy	8.5	595	303
8. Ostatní provozní náklady		1 480	1 329
9. Správní náklady	8.6	12 006	7 027
v tom: b) náklady na zaměstnance		7 598	4 045
z toho aa) mzdy a platy		5 921	3 109
ab) sociální a zdravotní pojištění		1 677	936
b) ostatní správní náklady		4 407	2 982
20. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8.7	-3 351	283
21. Daň z příjmu		0	59
22. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	7.9	-3 351	224

Sestaveno dne: 30. 4. 2026

Sestavil: Ivan Spálenský

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Pavel Josef Fuchs
předseda představenstva

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. 12. 2025

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 01.01.2024	2 000	0	0	0	3 300	0	843	6 143
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	224	224
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	-1	-1
Zůstatek k 31.12.2024	2 000	0	0	0	3 300	0	1 066	6 366

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 01.01.2025	2 000	0	0	0	3 300	0	1 066	6 366
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-3 351	-3 351
Ostatní změny	0	0	0	0	10 000	0	0	10 000
Zůstatek k 31.12.2025	2 000				13 300	0	-2 285	13 015

Sestaveno dne: 30. 4. 2026

Sestavil: Ivan Spálenský

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Pavel Josef Fuchs
předseda představenstva

PODROZVAHA

Ke dni 31. 12. 2025

(v tisících Kč)

	poznámka	31.12.2025	31.12.2024
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování	10	1 235 348*)	709 395*)

*) Viz komentář v bodě 10. Přílohy v účetní závěrce

Sestaveno dne: 30. 4. 2026	**Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:**
Sestavil: Ivan Spálenský	Ing. Pavel Josef Fuchs předseda představenstva

PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. Obecné informace

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

Název Investiční společnosti:	Proton investiční společnost, a.s.
Sídlo:	Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1
Den zápisu do obchodní rejstříku:	04.04.2018
IČO:	070 07 841
DIČ:	CZ07007841
Právní forma:	akciová společnost
Základní kapitál:	2 000 000 Kč
Akcie:	200 ks
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B vložka 23333
Předmět podnikání:	Obhospodařování a administrace investičních fondů, konkrétně fondů kvalifikovaných investorů. Společnost v rámci svého předmětu podnikání poskytuje činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů, čímž se rozumí správa jejich majetku, včetně investování na jejich účet, řízení rizik spojených s tímto investováním a administrace.

Investiční společnost byla dne 02.02.2018 zapsána do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 596 písm. a) ZISIF.

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

Statutární orgán:

předseda představenstva	Ing. Pavel Josef Fuchs	od 4.4.2018 (prodlouženo 5. 4. 2023)
člen představenstva	Ing. Pavel Tyleček	od 4.4.2018 (prodlouženo 5. 4. 2023)
člen představenstva	Bc. Miloš Vančura	od 1. 12. 2021
člen představenstva	Brett Matthew Belcher	od 1. 11. 2022

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady	RNDr. Jaromír Fuchs	od 5. 04. 2023
Člen dozorčí rady	Ing. Jaroslav Bohunovský	od 5. 04. 2023
Člen dozorčí rady	Mgr. Pavel Smetana	od 5. 04. 2023

Management dle organizačního řádu Investiční společnosti platného k 31.12.2025:

Bc. Miloš Vančura	Výkonný ředitel
Ing. Pavel Josef Fuchs	Ředitel administrace
Ing. Pavel Tyleček	Obchodní ředitel
Brett Belcher	Ředitel řízení rizik
Ivan Spálenský	Provozní ředitel
Tomáš Pola	Investiční ředitel

Interní audit, compliance a řízení rizik:

ASIG Audit s.r.o.	Interní audit (Outsourcing)
Compliance Solutions s.r.o.	Compliance a agenda AML (Outsourcing)

V rozhodném období v obchodním rejstříku došlo ke změnám:

Přidání středního jména	Ing. Pavel Josef Fuchs	k 27. 05. 2025

3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. Účetní závěrka byla sestavena na základě akruálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

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

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

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 31.12.2025, za účetní období od 01.01.2025 do 31.12.2025 (dále též „účetní období“).

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

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

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

4. Důležité účetní metody

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

4.1. Den uskutečnění účetního případu

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

Finanční aktiva

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

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

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

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

Finanční závazky

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

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

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

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

4.2. Finanční aktiva

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

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

4.2.1. Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

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

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

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

Investiční společnost řídí své portfolio aktiv na základě obchodního modelu, který odráží způsob, jakým spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků.

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

Investiční společnost drží finanční aktiva za účelem shromažďování smluvních peněžních toků a Investiční společnost tak posuzuje, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků („SPPI test“). Při tomto posouzení investiční společnost rozhodne, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základním úvěrovým ujednáním, tzn. jistina je reálná hodnota při počátečním zaúčtování a úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové přirážky. Pokud smluvní ujednání nesplňuje podmínky SPPI testu, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno ve FVTPL.

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

4.3. Finanční závazky

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

Finanční závazky jsou oceněny v naběhlé hodnotě.

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

4.4. Peněžní prostředky

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

4.5. Vzájemná zúčtování

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku Investiční společnosti nebo protistrany.

4.6. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady nebylo možné podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Investiční společnosti, bude administrátor postupovat odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a účetní jednotka tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu hospodářského výsledku, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popř. příjmy.

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období, které se účtují jako úpravy výsledků minulých let.

4.6.1. Výnosy a náklady z poplatků a provizí

O výnosových nebo nákladových poplatcích se účtuje ve věcné a časové souvislosti k datu realizace transakce. O nákladech nebo výnosech z provizí se účtuje ve věcné a časové souvislosti.

4.6.2. Náklady a výnosy z pokut a penále

Smluvní pokuty a penále jsou účtování v okamžiku jejich faktického vzniku, tj. k datu, kdy věřitel na ně vznese nárok u dlužníka.

4.7. Daň z příjmů

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

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro období ve kterém budou přechodné rozdíly základem splatné daně. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Investiční společnosti vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku. Odložený daňový závazek se vykazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součástí položky „Ostatní aktiva“. Změna odložené daně vztahující se k přechodným rozdílům vykázaným v rámci rozvahy je také vykázána v rozvaze jako snížení/zvýšení těchto přechodných rozdílů. Ostatní změny odložené daně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Daň z příjmů“.

4.8. Tvorba rezerv

Rezervy jsou určeny k pokrytí závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a u nichž je k rozvahovému dni buď pravděpodobné, že nastanou, nebo jisté, že nastanou, ale není jistá jejich výše nebo okamžik jejich vzniku.

Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,

- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost převyšující 50 %,

- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše plnění.

Pro dosažení nejlepšího odhadu rezervy se berou v úvahu veškerá rizika a nejistoty, které nevyhnutelně provází mnoho souvisejících událostí a okolností. Budoucí události, které mohou mít vliv na částku nezbytnou k vypořádání dluhu, se zohledňují v částce rezervy v případě, že existuje dostatečně objektivní jistota, že k nim dojde. Při vyčíslení rezervy se neberou v úvahu zisky z očekávaných vyřazení aktiv, a to ani tehdy, kdy očekávaná vyřazení jsou těsně spojena s událostí, jež je příčinou tvorby rezervy.

4.9. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

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

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

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

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

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

4.10. Cenné papíry vydávané Investiční společností

Investiční společnost vydává následující druhy kusových akcií: zakladatelské akcie.

Zakladatelské akcie

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

Se zakladatelskými akciemi Investiční společnosti jsou spojena následující práva:

- právo na podíl na zisku Investiční společnosti, který nevznikl z investiční činnosti (dividenda), schválený valnou hromadou Investiční společnosti k rozdělení,

- právo na přednostní upsání nových zakladatelských akcií Investiční společnosti při zvýšení zapisovaného základního kapitálu Investiční společnosti, ledaže valná hromada Investiční společnosti rozhodne o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových zakladatelských akcií,

- právo účastnit se valné hromady Investiční společnosti, hlasovat na ní, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Investiční společnosti a právo uplatňovat na valné hromadě Investiční společnosti návrhy a protinávrhy,

- právo kvalifikovaného akcionáře dle § 365 Zákona o obchodních korporacích požádat představenstvo Investiční společnosti o svolání mimořádné valné hromady Investiční společnosti k projednání navržených záležitostí,
- právo na podíl na likvidačním zůstatku při zrušení Investiční společnosti s likvidací,
- právo na bezplatné poskytnutí aktuálního znění tohoto Statutu a poslední výroční zprávy.

Hodnota zakladatelských akcií představuje zapisovaný základní kapitál.

5. Změny účetních metod

Ve sledovaném období nedošlo ke změně účetních metod.

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

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

7. Významné položky v rozvaze

7.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	4 338	0	0	0	0
Ostatní aktiva	10 325	0	0	0	0
Celkem finanční aktiva	**14 663**	**0**	**0**	**0**	**0**
Pasiva					
Ostatní pasiva	2 037	0	0	0	0
Celkem finanční pasiva	**2 037**	**0**	**0**	**0**	**0**

7.2. Pohledávky za bankami

tis. Kč	2025	2024
Zůstatky na běžných účtech	4 338	4 320
Celkem	4 338	4 320

Společnost eviduje zůstatek na bankovním účtu vedeným u UniCredit Bank ve výši 3 841 tis. Kč a ve výši 20,5 tis. EUR.

7.3. Ostatní aktiva

tis. Kč	2025	2024
Pohledávky z obhospodařování	5 923	2 848
Příplatky mimo základní kapitál	4 000	0
Ostatní aktiva	402	347
Celkem	10 325	3 195

Ostatní aktiva jsou tvoře zejména zálohami na energie a za rok 2025 a pohledávkou za SFÚ z důvodu větších zaplacených záloh, než je vypočtena DPPO.

7.4. Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	2025	2024
Příjmy příštích období	369	106
Náklady příštích období	20	0
Celkem	389	106

V sledovaném období byly příjmy příštích období ve výši 368 tis. Kč (2024: 106 tis. Kč) a náklady příštích období ve výši 20 tis. Kč (2024: 0 Kč).

7.5. Ostatní pasiva

tis. Kč	2025	2024
Závazky vůči dodavatelům	139	319
Zúčtování se zaměstnanci – mzdy	594	205
Závazky vůči státnímu rozpočtu	70	60
Zdravotní a sociální pojištění	381	113
Dohadné položky pasivní	853	558
Celkem	2 037	1 255

Ve sledovaném období se dohadné účty pasivní skládají z nákladu na audit ve výši 85 tis. Kč (2024: 85 tis. Kč), zálohami na služby za bytovou jednotku 80 tis. Kč (2024: 79 tis. Kč) a zprostředkovatelskou činnost ve výši 482 tis. Kč (2024: 392 tis. Kč).

7.5.1. Vývoj hodnoty ostatních pasiv

Níže uvedená tabulka zobrazuje přehled ostatních pasiv a jejich změny reálné hodnoty:

tis. Kč	2025	2024
Ostatní pasiva k počátku sledovaného období		
Splatná hodnota ostatních pasiv k 1. 1.	1 196	932
Reálná hodnota k 1. 1.	1 196	932
Transakce za sledované období		
Přírůstky	16 399	9 881
Odúčtování ostatních pasiv z toho:	15 558	9 617
- Splatná hodnota ostatních pasiv	15 558	9 617
Ostatní pasiva ke konci sledovaného období		
Splatná hodnota ostatních pasiv k 31. 12.	2 037	1 196
Reálná (účetní) hodnota ostatních pasiv k 31. 12.	2 037	1 196

7.6. Rezervy a opravné položky

tis. Kč	2025	2024
Rezerva na daně	0	59
Celkem	0	59

Ve sledovaném období Společnost netvořila rezervu na daň z příjmů, jelikož byla ztrátová. Ve srovnatelném období Společnost tvořila rezervu na daň z příjmů ve výši 59 tis. Kč tis. Kč. Tato rezerva byla v rozvaze vykázána na pozici 6 b Rezerva na daně ve výši 59 tis. Kč.

Níže uvedená tabulka zobrazuje pohyb rezerv a opravných položek:

tis. Kč	Rezerva na opravy majetku	Rezerva na daně	Rezervy na rizika a ztráty	Rezervy ostatní	Opravné položky k pohledávkám
Zůstatek k 1. lednu 2024	0	197	0	0	0
Snížení	0	-197	0	0	0
Zvýšení	0	59	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2024	0	59	0	0	0
Snížení	0	-59	0	0	0
Zvýšení	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2025	0	0	0	0	0

7.7. Základní kapitál

K 31. 12. 2025 eviduje Investiční společnost základní zapisovaný kapitál ve výši 2 000 000 Kč.

Základní kapitál je tvořen 200 ks zakladatelských akcií na jméno v listinné podobě s jmenovitou hodnotou 10 000 Kč.

7.8. Kapitálové fondy

V roce 2025 došlo k příplatkům mimo základní kapitál ve výši 10 000 tis. Kč (2024: 0 tis. Kč). Zůstatek ke konci sledovaného období je ve výši 13 300 tis. Kč (2024: 3 300 tis. Kč).

7.9. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Součástí položky Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období jsou nerozdělené zisky z předchozích období a zisky/ztráty z odúčtování kapitálových finančních aktiv.

Níže uvedená tabulka zobrazuje strukturu nerozdělených zisků a neuhrazených ztrát:

tis. Kč	2025	2024
Zůstatek nerozdělených zisků/ztrát k 1.1.	842	- 3 062
Zvýšení/snížení nerozdělených zisků/ztrát z výsledku hospodaření minulého roku	224	3 904
Celkem k 31.12.	**1 066**	**842**

Výsledek hospodaření účetního období roku 2024 byl v plné výši převeden na nerozdělené zisky z minulých účetních období.

Investiční společnost v běžném účetním období 2025 dosáhla ztráty ve výši 3 351 tis. Kč. Statutární orgán navrhuje výsledek hospodaření za Účetní období Investiční společnosti převést na účet nerozdělené zisky/neuhrazené ztráty z minulých účetních období.

8. Významné položky ve výkazu zisku a ztráty

8.1. Finanční nástroje

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

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určené
Finanční aktiva					
Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

8.2. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2025	2024
Výnosy z úroků	0	12
z vkladů	0	12
Čistý úrokový výnos	0	12

Čistý úrokový výnos je z termínovaných vkladů, které byli v roce 2024 založeny.

8.3. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2025	2024
Výnosy z poplatků a provizí	9 559	8 325
za obhospodařovatelskou činnost	9 559	8 325
Náklady na poplatky a provize	0	1
Náklady z vkladů	0	1
Celkem	9 559	8 324

Společnost ve sledovaném a minulém účetním období eviduje výnosy za správu fondů, které obhospodařovala.

8.4. Zisk nebo ztráta z finančních operací

Ve sledovaném období zisk nebo ztráta z finančních operací představuje kurzovou ztrátu ve výši 19 tis. Kč (2024: 0 tis. Kč).

8.5. Ostatní provozní náklady a výnosy

tis. Kč	2025	2024
Ostatní provozní náklady	-1 480	- 1 329
Ostatní provozní výnosy	595	303
Celkem	- 885	- 1 026

Ve sledovaném období ostatní provozní náklady představují především náklady na nájemné a související náklady ve výši 888 tis. Kč (2024: 864 tis. Kč), zúčtování DPH ve výši 587 tis. Kč (2024: 465 tis. Kč) a ostatní provozní náklady ve výši 5 tis. Kč (2024: 0 Kč). Ostatní provozní výnosy představují analýzy společností ve výši 595 tis. Kč (2024: 303 tis. Kč).

8.6. Správní náklady

tis. Kč	2025	2024
Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady	7 598	4 045
Náklady na odměny statutárního auditu z toho:	675	353
- náklady na povinný audit účetní závěrky	95	85
- náklady na jiné ověřovací služby	580	268
Náklady na daňové poradenství	15	15
Náklady na IT služby	206	216

Právní a notářské služby	2	3
Ostatní správní náklady	3 509	2 395
Celkem	**12 006**	**7 027**

Ve sledovaném období jsou ostatní správní náklady tvořeny z nákladu na služby Compliance ve výši 3 489 tis. Kč (2024: 1 825 tis. Kč), marketingovými službami za 20 tis. Kč (2024: 780 tis. Kč).

Náklady na zaměstnance a členy statutárních orgánů a dozorčí rady

tis. Kč	2025	2024
Mzdy a odměny členů statutárních orgánů	5 921	3 109
Ostatní mzdy a odměny zaměstnanců	0	0
Mzdy a odměny zaměstnanců podílejících se na řízení účetní jednotky	0	0
Sociální náklady a zdravotní pojištění	1 677	936
Celkem	**7 598**	**4 045**

jednotky	2025	2024
Průměrný počet zaměstnanců	10	10
Počet členů statutárního orgánu	4	4
Počet administrativních pracovníků	6	6

8.7. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	- 3 351	283
Zisk nebo ztráta za účetní období z odúčtování finanční aktiv vykázaných v ostatním úplném výsledku (nerozdělených výsledcích)	0	0
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Použité slevy na dani a zápočty	0	0
Základ daně	**- 3 351**	**283**
Zohlednění daňové ztráty minulých let	**0**	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	**0**	**0**
Daň vypočtená při použití sazby 21 %	**0**	**59**

8.8. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 21 %.

Společnost v roce 2025 vykázala účetní i daňovou ztrátu. S ohledem na opatrnost a s přihlédnutím k nejistotě ohledně budoucího uplatnění daňově uznatelných ztrát se společnost rozhodla v účetní závěrce za rok 2025 nevykázat odloženou daňovou pohledávku.

9. Výnosy podle geografického členění

Investiční společnost provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

10. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

tis. Kč	2025	2024
Hodnoty převzaté k obhospodařování	1 235 348	709 395
Celkem	1 235 348	709 395

Investiční společnost k rozvahovému dni vykazuje výši hodnoty převzaté k obhospodařování, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech jednotlivých investičních fondů.

K datu sestavení účetní závěrky Investiční společnosti nebyly známy auditované hodnoty majetku investičních fondů převzatých k obhospodařování. Pokud se auditované hodnoty majetku fondů změní, bude vydána opravná výroční zpráva za rok 2025.

11. Zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry a zajištění poskytnuté členům řídících a kontrolních orgánů

Investiční společnost neposkytla žádné zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

12. Identifikovaná hlavní rizika

12.1. Řízení rizik

Činnost Investiční společnosti je vystavena různým finančním rizikům, zejména:

- úvěrovému riziku a riziku likvidity.

Strategie řízení rizik Investiční společnosti se snaží maximalizovat výnosy a minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Investiční společnosti.

Investiční společnost používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystavena. Tyto metody jsou popsané níže.

12.2. Expozice a koncentrace rizik v tis. Kč

Investiční společnost je v rámci skladby svého majetku vystavena zejména následujícím rizikům a jejich koncentraci:

Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota	Koncentrace
Běžné účty	kreditní	UniCredit Bank	3 841	25,52 %
Běžné účty Eur	kreditní	UniCredit Bank	497	3,30 %
Běžné účty		**Celkem**	**4 338**	**28,82 %**
Ostatní aktiva	kreditní		10 325	68,06 %
Náklady a příjmy příštích období	kreditní		389	2,58 %
Celkový součet			**15 052**	**100,00 %**

Investiční společnost sdružuje jednotlivá aktiva podle typu do rizikových skupin. Koncentraci Investiční společnost vyčísluje jako podíl součtu účetní hodnoty všech aktiv patřících do dané skupiny na celkové sumě aktiv Investiční společnosti.

12.3. Identifikovaná hlavní rizika

12.3.1. Riziko likvidity (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízké/střední)

Riziko nedostatečné likvidity aktiv spočívajícího v tom, že Investiční společnost nebude schopna dostát svým závazkům v okamžiku, kdy se stanou splatnými.

Zbývající splatnost nederivátových finančních závazků Investiční společnosti (v tis. Kč):

tis. Kč	Vážený průměr efektivní úrokové sazby	Do 1 roku	Nad 1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Ostatní pasiva	0	2 037	0	0	2 037
Celkem k 31. prosinci	**0**	**2 037**	**0**	**0**	**2 037**

Investiční společnost je schopna dostát svým povinnostem vyplývajícím ze závazků vůči nespřízněným subjektům a tyto povinnosti plnit dle smluvních podmínek. Pro tyto účely se Investiční společnost snaží udržovat dostatek likvidních prostředků a řídit splatnost závazků se splatností pohledávek. Společnost sledovala u obhospodařovaného fondu riziko likvidity i v rámci zátěžových testů.

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

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

Úvěrové riziko Investiční společnosti plyne zejména:

- peněžních prostředků uložených u bank;
- ostatních pohledávek.

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

Účetní hodnota finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty představuje nejlepší odhad maximální expozice Investiční společnosti vůči úvěrovému riziku.

Úvěrové riziko – kvalita portfolia v tis. Kč

tis. Kč	Úvěry	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	0	0	4 338	10 325	14 663
Po splatnosti	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0
Celkem k 31. prosinci	**0**	**0**	**4 338**	**10 325**	**14 663**

Stav pohledávek Investiční společnosti je průběžně sledován a posuzován dle doby splatnosti.

Peněžní prostředky na bankovních účtech jsou uloženy u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., která je regulovaným bankovním subjektem pod dohledem ČNB. Riziko ztráty peněžních prostředků je tak nízké.

Investiční společnost eviduje vyšší objem přesmlouvaných pohledávek vůči obhospodařovanému fondu CCFS, jehož dva podfondy se nacházejí v situaci, kdy jsou pozastaveny úpisy a odkupy jejich investičních akcií v důsledku nedostatečné likvidity. Tyto podfondy nedisponují dostatečným objemem likvidity k úhradě svých provozních závazků, proto dochází k posouvání splatnosti závazků do doby zlikvidnění majetku těchto podfondů.

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

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota aktiv a pasiv může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Investiční společnost může držet aktiva a pasiva i v jiných měnách než v CZK, která je její funkční měnou. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek kurzovou ztrátu.

Následující tabulka zobrazuje finanční aktiva Investiční společnosti k 31. 12. 2025 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	v EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	3 841	497	4 338
Ostatní aktiva	10 325	0	10 325
Celkem k 31. prosinci	**14 166**	**497**	**14 663**

Následující tabulka zobrazuje finanční závazky Investiční společnosti k 31. 12. 2025 v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

tis. Kč	v CZK	Celkem
Ostatní pasiva	2 037	2 037
Celkem k 31. prosinci	**2 037**	**2 037**

Expozice Investiční společnosti vůči měnovému riziku *není významná*. Vedení Investiční společnosti analyzuje svou měnovou pozici a průběžně posuzuje vývoj měnového kurzu *CZK/EUR*. Tomu odpovídá i analýza citlivosti výsledku hospodaření na změny měnového kurzu *CZK/EUR*.

Níže uvedená tabulka shrnuje citlivost peněžních a nepeněžních aktiv a závazků Investiční společnosti vůči změnám devizových kurzů k 31. prosinci 2025. Analýza je založena na předpokladech, že se příslušný měnový kurz zvyšuje/snižuje o v tabulce uvedené procento, přičemž všechny ostatní proměnné zůstávají konstantní. Předpoklad představuje nejlepší odhad managementu o přiměřeném posunu devizových kurzů s ohledem na jejich historickou volatilitu.

tis. Kč	Směnný kurz CZK/Měna	Změna kurzu (+)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)	Změna kurzu (-)	Kurzový zisk (+) ztráta (-)
CZK/EUR	24,245	2%	10	-2%	- 10
Celkem k 31. prosinci	**-**	**-**	**10**	**-**	**-10**

12.3.4. Riziko koncentrace (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

Koncentrace pozic může Investiční společnost vystavit ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Investiční společnost má otevřenou pozici téměř výhradně vůči bankovnímu sektoru v České republice a vůči obhospodařovaným fondům.

12.3.1. Riziko informačních a komunikačních technologií (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: střední)

Jedná se o riziko selhání nebo narušení informačních a komunikačních technologií, které může ovlivnit kontinuitu provozních procesů Investiční společnosti, včetně zpracování pokynů, oceňování portfolií, reportingu vůči regulátorům a komunikace s protistranou. Toto riziko se může materializovat zejména formou výpadku klíčových systémů, kybernetického útoku, ztráty nebo úniku citlivých dat, selhání dodavatele IT služeb nebo nedostatečné zálohy a obnovy dat po havárii. Společnost toto riziko mitiguje prostřednictvím zavedených bezpečnostních politik a postupů v oblasti IKT, pravidelnou aktualizací softwaru, nastavením přístupových práv, pravidelným zálohováním dat a testováním plánů obnovy, jakož i smluvním zajištěním dostupnosti a bezpečnosti ze strany externích dodavatelů IT.

12.3.2. Operační riziko (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

Důsledkem provozního rizika může být ztráta vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí. Investiční společnost rovněž identifikuje operační rizika související s outsourcingem některých činností. Tato rizika jsou mitigována pravidelnou analýzou rizik a monitoringem poskytovaných služeb.

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

Investiční společnost se v roce 2025 neúčastnila žádných soudních sporů.

12.3.4. Riziko udržitelnosti (stupeň vystavení Investiční společnosti riziku: nízký)

Společnost u obhospodařovaného Fondu při řízení rizika udržitelnosti postupovala v souladu se statutem Fondu, zejména co se týče zaměření investiční strategie a rizikového profilu Fondu.

13. Transakce se spřízněnými osobami

13.1. Osoby ovládané

Investiční společnost neeviduje účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem.

Investiční společnost k datu účetní závěrky prováděla obhospodařování nebo administraci investičních fondů:

- Czech Capital Fund SICAV, se sídlem Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ: 05212634 spolu s podfondy:

CZECH CAPITAL PE MEZANIN SUBFUND
CZECH CAPITAL RE SUBFUND
CZECH CAPITAL RESTART SUBFUND

Investiční společnost k 31.12.2025 vůči těmto podfondům eviduje následující pohledávky:

Nezaplacené faktury za podfondy CCFS ve výši 5 540 423,00 Kč.

- CCD FOOD SICAV, a.s., se sídlem Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ: 21871957 spolu s podfondy:

CCD podfond FOOD 1

Investiční společnost k 31.12.2025 vůči tomuto podfondu eviduje následující pohledávky:

Nezaplacené faktury za podfond CCFD ve výši 138 384,31 Kč

Ve sledovaném období investiční společnost využívala personální služby poskytované společností KHYPO s.r.o. v celkové výši 677 tis. Kč.

13.2. Osoby ovládající

Jméno:	Bc. Miloš Vančura
Bytem:	Novoštěrboholská 475/1, 102 00 Praha 10
Způsob ovládání:	42,5 % přímý podíl
Podíl na hlasovacích právech:	42,5 % přímý podíl
Pozn.: ovládající osoba od 17. 1. 2022	

Za sledované období byla statutárovi Bc. Miloši Vančurovi vyplacena odměna ve výši 300 tis. Kč.

14. Významné události po datu účetní závěrky

Po rozvahovém dni došlo k odstoupení z funkce člena představenstva investičního fondu Czech Capital Fund SICAV, a.s., přičemž následně se opět přistupuje k uzavření nové smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu. V roce 2026 plánuje investiční společnost uvést do provozu dva nové investiční fondy.

Dne 6. ledna 2026 byl Českou národní bankou zapsán do seznamu investičních fondů Occulta otevřený podílový fond. Společnost předpokládá, že bude pověřena obhospodařováním tohoto fondu a zároveň zajištěním jeho administrace.

Dne 19. února 2026 byl Českou národní bankou zapsán do seznamu investičních fondů Nexura Multi-Asset SICAV, a.s. a jeho podfond Nexura PE podfond Nexura Multi-Asset SICAV, a.s. Společnost předpokládá, že bude pověřena obhospodařováním tohoto fondu a zároveň zajištěním jeho administrace.

Sestaveno dne: 30. 4. 2026



……

Ing. Pavel Josef Fuchs

Předseda představenstva



……

Bc. Miloš Vančura

Člen představenstva

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za Účetní období (§ 82 ZOK)

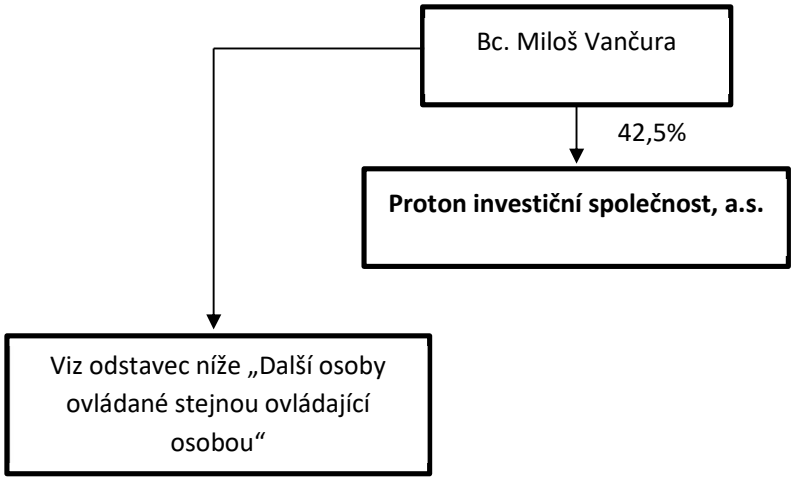
Zpráva o vztazích

Společnost	Proton investiční společnost, a.s., IČO: 070 07 841, se sídlem Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 23333
Účetní období	období od 1.1.2025 do 31.12.2025 (dále jen „**Účetní období**“)

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 Společnosti v souladu s ust. § 82 ZOK.

2 STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI



2.1 Ovládaná osoba

Název:
Obchodní firma: Proton investiční společnost, a.s.
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23333
Sídlo:
Ulice: Pařížská 1075/5
Obec: Praha 1
PSČ: 110 00
IČO 070 07 841

2.2 Ovládající osoby

Jméno: Bc. Miloš Vančura
Bydliště:
Ulice: Novoštěrboholská 475/1
Obec: Praha 10
PSČ: 102 00
Dat. nar.: 25.9.1981
(společně dále jen „**ovládající osoba**“)

Výše uvedená osoba byla po celý rok 2025 ovládající osobou. Do 26. června 2025 podíl Bc. Miloše Vančury činil 52 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv ovládané osoby a od 26. června 2025 činil podíl Bc. Miloše Vančury 42,5 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv ovládané osoby.

2.3 Další osoby ovládané stejnou ovládající osobou v roce 2025

Osoba ovládaná:	**Czech Capital Fund SICAV, a.s.**
IČO:	052 12 634
Sídlo:	Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1
Způsob ovládání:	Přímo prostřednictvím 100 % zakladatelských akcií

Osoba ovládaná:	**VELOS AUTOMOTIVE s.r.o.**
IČO:	275 40 782
Sídlo:	Doly 272, 549 22 Nový Hrádek
Způsob ovládání:	Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**MV Prague Investment s.r.o.**
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	241 89 723
Způsob ovládání:	Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**TRU REALITY s.r.o.**
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	061 08 008
Způsob ovládání:	Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**SBORAK INVEST s.r.o.**
Sídlo:	Jindřicha Plachty 595/6, Smíchov, 150 00 Praha 5
IČO:	023 76 334
Způsob ovládání:	Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**Farma Volavec, s.r.o.**
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	073 54 339
Způsob ovládání:	Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s., Khypo s.r.o. a TRU REALITY s.r.o. - podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**Branická 146 s.r.o.**
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	042 87 541
Způsob ovládání:	Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**CANTABELA SERVIS, s.r.o.**
Sídlo:	Ostrovní 124/21, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	248 43 547
Způsob ovládání:	Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**Výrobní Areál Rojek, s.r.o.**
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	054 84 677
Způsob ovládání:	Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**Výrobní areál BIO Nový Knín s.r.o.**
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	118 40 978
Způsob ovládání:	Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**Čerstvě nadojeno s.r.o.**
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	117 00 637
Způsob ovládání:	do 21. 12. 2025 přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**ROJEK a.s.**
Sídlo:	U Kapličky 1055, 517 41 Kostelec nad Orlicí
IČO:	252 66 411
Způsob ovládání:	Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**KHYPO s.r.o.**
Sídlo:	Praha - Vinohrady, Polská 1505/40, PSČ 12000
IČO:	289 79 451
Způsob ovládání:	Přímo prostřednictvím 100 % podílu na základním kapitálu

Osoba ovládaná:	**KHYPO INVEST s.r.o.**
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	095 46 022
Způsob ovládání:	Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**Heřmanova 22 s.r.o.**
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	04293452
Způsob ovládání:	Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**VELOS, výrobní družstvo**
Sídlo:	Doly 272, 549 22 Nový Hrádek
IČO:	47452561
Způsob ovládání:	Přes VELOS INVEST s.r.o. a VELOS AUTOMOTIVE s.r.o. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**Lynch Develop s.r.o.**
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	03751406
Způsob ovládání:	Přes MV Prague Investment s.r.o. – podíl 100%

Osoba ovládaná:	**M&N GENERAL, a.s.**
Sídlo:	Ostrovní 124/21, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	24849839
Způsob ovládání:	Přes Khypo s.r.o.– podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**Sutherlin informations s.r.o.**
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	03412831
Způsob ovládání:	Přes Khypo s.r.o.– podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**KHYLAPO, s.r.o.**
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	03624854
Způsob ovládání:	Přes Khypo s.r.o.– podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**new delespine, s.r.o.**
Sídlo:	Ostrovní 124/21, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	03929019
Způsob ovládání:	Přes Khypo s.r.o.– podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**Full P Marketing s.r.o.**
Sídlo:	Ostrovní 124/21, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	07990120
Způsob ovládání:	do 11. 7. 2025 přes Khypo s.r.o. – podíl 66 %

Osoba ovládaná:	**Asparagus Group s.r.o.**
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	08012946
Způsob ovládání:	Přes Khypo s.r.o. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**LUXURY GUIDE INTERNATIONAL, s.r.o.**
Sídlo:	Pařížská 1075/5, Staré Město, 110 00 Praha 1
IČO:	24149217
Způsob ovládání:	do 11. 7. 2025 přes Full P Marketing s.r.o. – podíl 70 %

Osoba ovládaná:	**VELOS INVEST s.r.o**.
Sídlo:	Polská 1505/40, 120 00 Praha 2
IČO:	09360948
Způsob ovládání:	Přes Khypo s.r.o. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**SUMTEX EUROPE s.r.o. v likvidaci**
Sídlo:	Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2
IČO:	09344136
Způsob ovládání:	Přes Khypo s.r.o. – podíl 100 %

Osoba ovládaná:	**JOXTY SE**
Sídlo:	Ostrovní 124/21, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO:	07360428
Způsob ovládání:	Přes Asparagus Group s.r.o., Khypo s.r.o. a TRU REALITY s.r.o. – podíl 42 %

Osoba ovládaná: **ENJOY CHIPS AGRICOLA S.R.L.**
Sídlo: Via Degli Alberi 31, Galliera Veneta, Veneto 35015, Itálie
Registrační číslo: IT16810900
Způsob ovládání: Přes JOXTY SE – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **EduArt Invest s.r.o.**
Sídlo: Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2
IČO: 09408444
Způsob ovládání: Přes Khypo s.r.o. – podíl 50 %

Osoba ovládaná: **Mateřská škola EduArt, z. ú. v likvidaci**
Sídlo: Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2
IČO: 08339244
Způsob ovládání: Přes EduArt Invest s.r.o. (zakladatel) – podíl 50 %

Osoba ovládaná: **Ženský vzdělávací ústav Brno, z.ú.**
Sídlo: Údolní 389/10, Veveří, 602 00 Brno
IČO: 14226227
Způsob ovládání: Přes Khypo s.r.o.(zakladatel) – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **LEVIT s.r.o.**
Sídlo: Dr. Teuchmanna 552, 542 32 Úpice
IČO: 055 65 375
Způsob ovládání: Přes Czech Capital Fund SICAV, a.s. – podíl 100 %

Osoba ovládaná: **Rezidence Chlumova s.r.o.**
Sídlo: Ve stínu 167/3, Strašnice, 100 00 Praha 10
IČO: 07190115
Způsob ovládání: Přímo prostřednictvím 20 % podílu na základním kapitálu a nepřímo přes Khypo s.r.o. – podíl 7 %

Osoba ovládaná: **Digama realitní společnost s.r.o.**
Sídlo: Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2
IČO: 05399262
Způsob ovládání: Přímo prostřednictvím 33 % podílu na základním kapitálu

Osoba ovládaná:	**Invest your car s.r.o.**
Sídlo:	Polská 1505/40, Vinohrady, 120 00 Praha 2
IČO:	05399262
Způsob ovládání:	Přes Khylapo s.r.o. – podíl 50 %

Osoba ovládaná:	**Letmebnb s.r.o.**
Sídlo:	Holečkova 838/18, Smíchov, 150 00 Praha 5
IČO:	29042518
Způsob ovládání:	Přes Digama realitní společnost s.r.o. – podíl 33 %

3 ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V RÁMCI PODNIKATELSKÉHO SESKUPENÍ

V rámci podnikatelského seskupení je tato společnost oprávněna k obhospodařování a administraci fondů kvalifikovaných investorů.

4 ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

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

5 PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ NA POPUD NEBO V ZÁJMU OSTATNÍCH PROPOJENÝCH OSOB

V průběhu roku došlo k přefakturaci personálních nákladů ze společnosti KHYPO s.r.o. na ovládanou osobu.

6 PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, případně mezi osobou ovládanou a osobou ovládanou stejnou ovládající osobou byly uzavřeny následující smlouvy:

6.1 Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:

Smlouva o výkonu funkce člena představenstva uzavřená 23.3.2022.

K 31.12.2025 nebyla uzavřena žádná další smlouva mezi ovládanou osobou a ovládající osobou.

6.2 Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami

Smlouva o spolupráci mezi ovládanou osobou a KHYPO s.r.o. uzavřená dne 1.2.2022.

Smlouva o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu s Czech Capital Fund SICAV a.s. uzavřená dne 2.1.2023.

K 31.12.2025 nebyla uzavřena žádná další smlouva mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami.

Společnost Full P Marketing s.r.o. zajišťovala pro ovládanou osobu služby týkající se marketingu.

Ze žádné ze smluv uzavřených a platných mezi Propojenými osobami, jak jsou uvedeny výše, či jednání uvedených výše, nevznikla ovládané osobě žádná újma.

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 PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Výhodou uskupení je specializace jednotlivých společností na určité činnosti v rámci poskytovaných služeb. Vztahy jsou uzavřeny za stejných podmínek jako s jinými osobami, pro žádnou stranu neznamenají neoprávněnou výhodu či nevýhodu a pro ovládanou osobu z těchto vztahů neplynou žádná rizika.

9 PROHLÁŠENÍ

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

V Praze dne 31. 3. 2026

Za Proton investiční společnost, a.s.
Pavel Fuchs
Předseda představenstva

Miloš Vančura
Člen představenstva