

Výroční zpráva

2025

První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným  
základním kapitálem, a.s.

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



## Obsah

|                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| Obsah .....                                                                   | 2  |
| Čestné prohlášení .....                                                       | 4  |
| Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí ..... | 5  |
| Profil Podfondu a skupiny .....                                               | 8  |
| Zpráva o vztazích .....                                                       | 15 |
| Účetní závěrka k 31. 12. 2025 .....                                           | 19 |
| Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2025 .....                                   | 22 |
| Zpráva auditora .....                                                         | 51 |

**Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:**

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AMISTA IS               | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8                                                                                                                                                   |
| ČNB                     | Česká národní banka                                                                                                                                                                                                                                  |
| Den ocenění             | Poslední den Účetního období                                                                                                                                                                                                                         |
| Fond                    | Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 049 88 400, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812 |
| Podfond                 | První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791                                                                                                                                                  |
| Účetní období           | Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025                                                                                                                                                                                                                 |
| Neinvestiční část Fondu | Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.                                                              |

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

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

## Čestné prohlášení

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

V Praze dne 3. 3. 2026



---

První podfond, Potysz health, investiční fond s  
proměnným základním kapitálem, a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
člen představenstva  
Ing. Petr Janoušek,  
pověřený zmocněnec

## Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

|               |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fond          | Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 751 59 791, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812 |
| Podfond       | První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791                                                                                                                                                  |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025                                                                                                                                                                                                                 |

### 1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

Uplynulý rok 2025 byl pro společnosti skupiny Potysz Health především obdobím dalšího růstu a rozvoje, upevňování odborností a kvality a potvrzení dlouhodobého směřování, které bylo v začátcích nastaveno. V prostředí, které je stále náročnější, a to jak z pohledu regulací, omezení, inovací a vývoje, tak z hlediska očekávání a nároků klientů, se nám podařilo zachovat stabilitu a kvalitu poskytovaných služeb s důrazem na to nejdůležitější – zdraví a důvěru lidí, pro které naše společnosti péči poskytují.

Výsledky, a to nejen ty ekonomické, jsou odrazem systematické práce celého manažerského týmu jednotlivých společností, rozsáhlých investic do odborného rozvoje, moderních postupů a odpovědného přístupu k péči i podnikání. Všechny společnosti Potysz Health dlouhodobě staví na odbornosti, etice a individuálním přístupu, což se promítá nejen do spokojenosti klientů jednotlivých společností, ale i do pevného postavení samotného fondu Potysz Health na trhu.

To dokazuje i zvyšující se trend počtu akcionářů i výše jejich vkladů. V roce 2025 Potysz health fond nabídl zcela novou otevřenou investiční příležitost, a to prostřednictvím nové třídy investiční akcie „A10“ a úspěšně se podařilo realizovat capital raise, v jehož rámci do fondu vstoupili noví investoři. Všechny tyto podněty, dosažené výzvy i výsledky nás tak stále posouvají dále.

Mezi klíčové milníky uplynulého roku v oblasti primární péče patří vznik a rozvoj nových poboček společnosti MOJE AMBULANCE a.s., který se daří nejen odkupy praxí, ale i výstavbou poboček v zcela nových oblastech v rámci České republiky a aplikování konceptu nové linie menších poboček. Jako velmi inovativní a klienty atraktivní je vnímána mobilní aplikace Moje Ambulance, do které se zapojilo již více než 70 tisíc klientů, kteří ji aktivně využívají. Tento digitální nástroj se stává nedílnou součástí moderní péče o pacienty a výrazně zefektivňuje i provoz ambulancí. Obdobný rozvoj a zkvalitňování primární péče se daří i v pobočkách společnosti OK AMBULANCIA, a.s. a Praktická Ambulancia s.r.o. na Slovensku. Z dlouhodobějšího hlediska se projevuje výrazně nízká porodnost v České republice, která v posledních letech klesá na historická minima. Tento makrotrend má i přímý dopad na počet registrovaných dětských pacientů společnosti MALÉ ZDRAVÍ a.s. Společnost se proto snaží o moderní pojetí péče o děti a dorost mimo jiné nabídkou kvalitních odborných programů, která se odlišuje od konkurence a tím je pro maminky výrazně atraktivnější.

V segmentu ošetrovatelské lůžkové péče probíhal v průběhu roku 2025 intenzivní rozvoj. Byla realizována výstavba nových senatorií, otevřeno nově Senatorium Olomouc a.s. a i nadále jsou aktivně plánovány další projekty, hledány vhodné pozemky a zajišťována účast ve výběrových řízeních zdravotních pojišťoven v krajích, kde dosud není zastoupení našich společností. Lůžkovou péči doplňuje poresuscitační a následná intenzivní péče, poskytovaná na vysoce specializovaných odděleních společností Chronicare, která v roce 2025 otevřela nové pracoviště v Milovicích.

Zařízení rehabilitační péče ve skupině PHF Rehabilitace se díky rozsáhlým akvizicím v roce 2025 rozrostly velmi intenzivně. Hlavním cílem všech společností v tomto segmentu byla odborná práce s klienty, jejíž klíčovou hodnotou je komplexní přístup k pacientovi. Pacient není léčen pouze přístroji a technikou, ale je aktivně edukován a motivován k samostatnému cvičení. Cílem je trvale odstranit příčinu bolesti či poruchy pohybu a zlepšit celkový zdravotní stav.

Poslední skupinu, nicméně velmi rozvíjející se v roce 2025 a velkým potenciálem pro roky následující tvoří odbornosti tzv. specializované péče, jako je domácí péče poskytovaná společností ADOPE s.r.o., která se postupně, otvíráním nových poboček, rozšiřuje i v rámci celé republiky a poskytuje domácí péči s velkou přidanou hodnotou, alergologická péče pod značkou Alergomed s.r.o., kdy se tato společnost profiluje jako poskytovatel vysoce odborné zdravotní péče v oblasti alergologie a plicního lékařství. Společnost Diagnostic Morava s.r.o. budovala v roce 2025 svoji síť tak, aby se mohla stát společností ve skupině PHF, a do budoucna nejen jim, spolehlivým partnerem v oblasti klinické biochemie.

Dosažené výsledky i výzvy posunují všechny společnosti skupiny PHF dále s cílem a odhodláním dále rozvíjet služby, které mají skutečný přínos pro zdraví i kvalitu života.

## 1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je ověřena externím auditorem. Zpráva auditora tvoří nedílnou součást výroční zprávy.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Podfondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným záporným hospodářským výsledkem ve výši -115 170 tis. Kč před zdaněním. Ztráta je tvořena zejména správními náklady. Z hlediska výnosů největší položku tvořily především zisk z finančních operací.

Hospodaření společností, v nichž má Podfond majetkové účasti, tj. společností skončilo v Účetním období celkovým předběžným hospodářským výsledkem se ziskem celkem 127 048 tis. Kč.

| Název společnosti        | Předběžný HV 2025 |
|--------------------------|-------------------|
| PHF Rehabilitace, s.r.o. | 11 792            |
| PHF Senatorium, a.s.     | 48 521            |
| PHF SpecialCare a.s.     | 12 982            |
| PHF PrimaryCarec a.s.    | 53 796            |
| PHF OneDay a.s.          | -43               |

## 1.2 Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

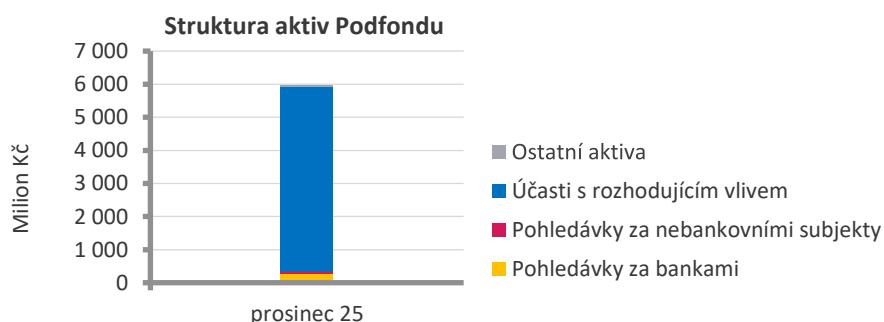
Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 28,93 % (tj. o 1 343 996 tis. Kč). Nárůst aktiv byl zejména v majetkových účastech v obchodních společnostech, které se zvýšily vlivem přecenění o 28,36 %, tj. 1 237 112 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 96,91 % čistými aktivy připadající držitelům investičních akcií. Z 3,09 % je majetek Podfondu kryt krátkodobými cizími zdroji (ostatními pasivy).

### AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 5 989 233 tis. Kč. Ta jsou tvořena z 93,49 % majetkovými účastmi na obchodních společnostech ve výši 5 599 578 tis. Kč, z 4,50 % vklady na bankovních účtech ve výši 269 252 tis. Kč a pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 60 903 tis. Kč (1,02 %).

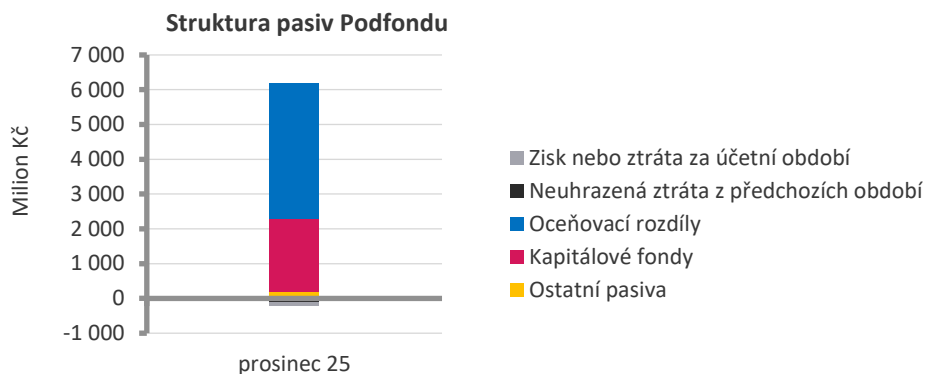
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



## PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 5 989 233 tis. Kč jsou tvořena z 96,91 % čistými aktivy připadající držitelům investičních akcií Podfondu ve výši 5 803 918 tis. Kč a z 3,09 % ostatními pasivy v celkové výši 185 315 tis. Kč.

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



## 2. Výhled na následující období

Rok 2026 bude pro Fond pomyslným milníkem, kdy „oslaví“ svých prvních deset let fungování.

Všechny společnosti ve skupině budou i nadále pokračovat ve svých nastavených prorůstových plánech, avšak s obrovským důrazem na zachování odbornosti a kvality poskytovaných služeb. I nadále bude sledován a vyhodnocován demografický trend v České republice s cílem nastavit služby a potřeby klientů tak, aby odpovídaly poptávce a vývoji. V plánech je další výstavba nových zařízení lůžkové péče tzv. senatorií, tj. lůžek následné péče, nově i s možným přesahem do kategorie sociálních lůžek. V oblasti primární péče bude kladen důraz na nastavení a využívání moderních technologií zahrnujících AI, telemedicínu, mobilní aplikace apod. tak, aby poskytovaná zdravotní péče společnostmi ve skupině PHF odpovídala aktuálním trendům a přispívala k lepší péči o pacienty směrem k vyšší přesnosti efektivitě a dostupnosti.

Z pohledu investora zůstává i pro následující období cílem PHF zhodnocovat vložené finanční prostředky s důrazem na transparentnost a rozšířit nabídku atraktivních investičních příležitostí pro všechny, kteří hledají stabilní a předvídatelný výnos a zároveň jim záleží na smysluplnosti odvětví, do kterého své investice vkládají.

## Profil Podfondu a skupiny

### 1. Základní údaje o Podfondu

|                      |                                                                                     |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Název:               |                                                                                     |
| Obchodní firma:      | První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. |
| Identifikační údaje: |                                                                                     |
| NID:                 | 751 59 791                                                                          |
| IČO:                 | 049 88 400                                                                          |
| Sídlo:               |                                                                                     |
| Ulice:               | nám. Svobody 527                                                                    |
| Obec:                | Třinec – Lyžbice                                                                    |
| PSČ:                 | 739 61                                                                              |
| Vznik:               |                                                                                     |

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 29.03.2016 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812 dne 14. 4. 2016.

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

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 25. 4. 2016 rozhodnutím statutárního ředitele Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen správní radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 29. 4. 2016

#### Akcie

|                                     |                                                             |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Akcie třídy A (investiční akcie):   | 1 029 122 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě   |
| Akcie třídy M (investiční akcie):   | 95 351 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě      |
| Akcie třídy A10 (investiční akcie): | 153 017 817 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě |
| Čistý obchodní majetek:             | 5 803 918 tis. Kč                                           |

#### Orgány Podfondu

|                            |                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Představenstvo             | AMISTA investiční společnost, a.s.<br>IČO 274 37 558<br>Sídlo: Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8                                                                                                                 | (od 1. 1. 2021)                                                                                                |
| Zastoupení právnické osoby | Ing. Ondřej Horák, pověřený zmocněnec<br>Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec<br>Mgr. Jiří Frankič, pověřený zmocněnec<br>Tomáš Vinkler, BSc., pověřený zmocněnec<br>Ing. Marta Čtvrtníčková, pověřený zmocněnec | (od 1. 1. 2021 do 20. 8. 2025)<br>(od 20. 8. 2025)<br>(od 5. 12. 2025)<br>(od 5. 12. 2025)<br>(od 5. 12. 2025) |

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

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. Jeho



podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. Také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

|                    |                           |                 |
|--------------------|---------------------------|-----------------|
| Člen dozorčí rady: | <b>MUDr. Marek Potysz</b> | (od 1. 1. 2021) |
|                    | Narozen: 7. 2. 1967       |                 |
|                    | Vzdělání: vysokoškolské   |                 |

|                    |                                  |                 |
|--------------------|----------------------------------|-----------------|
| Člen dozorčí rady: | <b>MUDr. Karel Dostálík, MBA</b> | (od 1. 1. 2021) |
|                    | Narozen: 22. 5. 1968             |                 |
|                    | Vzdělání: vysokoškolské          |                 |

|                    |                            |                 |
|--------------------|----------------------------|-----------------|
| Člen dozorčí rady: | <b>Ing. Lenka Láníková</b> | (od 1. 1. 2021) |
|                    | Narozen: 7. 1. 1966        |                 |
|                    | Vzdělání: vysokoškolské    |                 |

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

Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.

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

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční zprávy Fondu.

## **3. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Podfond**

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

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

AMISTA IS vykonávala pro Podfond činnosti dle statutu Fondu, resp. Podfondu. Jednalo se např. O vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami

v majetku Podfondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

#### **Portfolio manažer**

Portfolio manažer

**Radim Vitner**

Narozen: 1976

Vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

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

Portfolio manažer

**Ing. Robert Mocek**

Narozen: 1961

Vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina

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

Portfolio manažer

**Ing. Karolína Kostecká**

Narozena: 1991

Vzdělání: VŠE v Praze, fakulta Národohospodářská

Do AMISTA IS nastoupila po dokončení studijního programu Business Administration na Toronto School of Management v Kanadě, kde také absolvovala stáž na obchodně-ekonomickém úseku Generálního konzulátu ČR v Torontu a pracovala v pojišťovnictví, ve společnosti Stewart Title Canada. Před odjezdem do Kanady působila 2 roky v mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. jako konzultant.

Portfolio manažer

**Ing. Ivana Lacová**

Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

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

Portfolio manažer

**Ing. Radomíra Crkvová**

Narozena: 1996

Vzdělání: Provozně ekonomická fakulta ČZU

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

#### **4. Údaje o depozitáři Podfondu**

Obchodní firma:

**Komerční banka, a.s.**

(od 14. 4. 2016)

Sídlo:

Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1

IČO:

453 17 054

#### **5. Údaje o hlavním podpůrci**

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

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

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

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

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

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

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

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

## 8. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem v obchodních společnostech v reálné hodnotě ve výši 5 599 578 tis. Kč (93,49 %).

| Společnost              | IČO        | Podíl v % | Hodnota k 31. 12. 2025 v tis. Kč |
|-------------------------|------------|-----------|----------------------------------|
| PHF Rehabilitace s.r.o. | 080 40 958 | 100       | 683 915                          |
| PHF Senatorium a.s.     | 094 69 044 | 100       | 1 793 856                        |
| PHF SpecialCare a.s.    | 062 43 304 | 100       | 419 034                          |
| PHF PrimaryCare a.s.    | 198 30 963 | 100       | 2 700 995                        |
| PHF OneDay a.s.         | 193 19 371 | 100       | 1 778 000                        |
| <b>Celkem</b>           |            |           | <b>5 599 578</b>                 |

Další část aktiv tvoří z 4,50 % peněžní prostředky na běžných účtech ve výši 269 252 tis. Kč.

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

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

## 10. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

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

Podfond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

V Účetním období nebyl v Podfondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

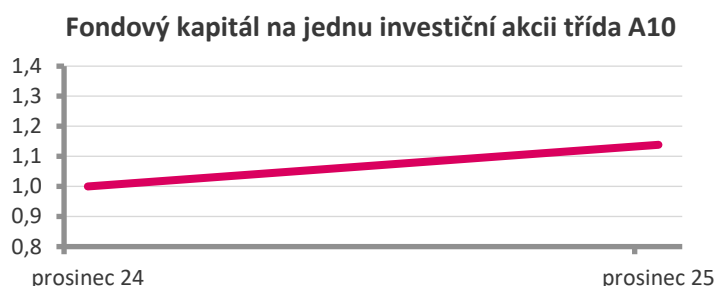
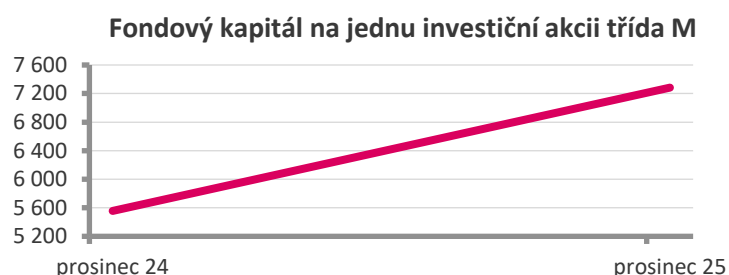
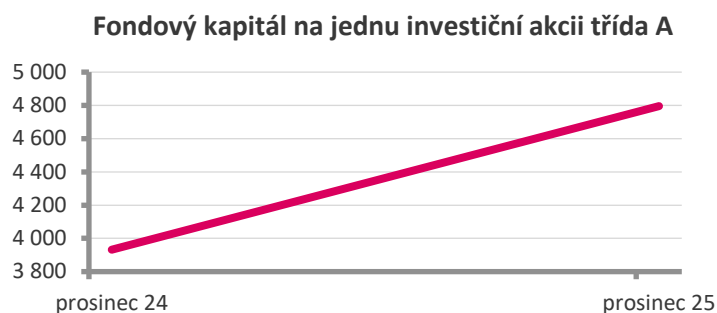
Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

## 13. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

| K datu:                                                                | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024  | 31. 12. 2023  |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Fondový kapitál třídy A (Kč):                                          | 4 935 235 947 | 4 046 458 748 | 2 618 278 410 |
| Počet emitovaných investičních akcií třída A v Účetním období (ks)     | 0             | 198 911       | 76 448        |
| Počet odkoupených investičních akcií třída A v Účetním období (ks)     | 0             | 0             | 2 236         |
| Počet vydaných investičních akcií třída A ke konci Účetního období(ks) | 1 029 122     | 1 029 122     | 830 211       |
| Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída A (Kč)                     | 4 795,5790    | 3 931,9524    | 3 153,7505    |

| K datu:                                                                | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Fondový kapitál třídy M (Kč):                                          | 694 457 017  | 529 761 685  | 381 357 033  |
| Počet emitovaných investičních akcií třída M v Účetním období (ks)     | 0            | 0            | 2 000        |
| Počet odkoupených investičních akcií třída M v Účetním období (ks)     | 0            | 0            | 0            |
| Počet vydaných investičních akcií třída M ke konci Účetního období(ks) | 95 351       | 95 351       | 95 351       |
| Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída M (Kč)                     | 7 283,1644   | 5 555,9111   | 3 999,5074   |

| K datu:                                                                  | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 | 31. 12. 2023 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Fondový kapitál třídy A10 (Kč):                                          | 174 224 939  | 1 500 000    | 0            |
| Počet emitovaných investičních akcií třída A10 v Účetním období (ks)     | 151 517 817  | 1 500 000    | 0            |
| Počet odkoupených investičních akcií třída A10 v Účetním období (ks)     | 0            | 0            | 0            |
| Počet vydaných investičních akcií třída A10 ke konci Účetního období(ks) | 153 017 817  | 1 500 000    | 0            |
| Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída A10 (Kč)                     | 1,1385       | 1,0000       | 0            |



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

Prohlášení o nezohledňování kritérií pro udržitelné investování dle článku 7 a 8 nařízení EU 2020/852 (SFDR):

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

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

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

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

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

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

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

## **15. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu**

V průběhu Účetního období došlo k níže uvedeným změnám statutu Podfondu:

- K datu 4. 6. 2025 došlo k technické úpravě alokace.

## **16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů**

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

## **17. Střet zájmů**

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

## **18. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni**

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

## **19. Komentář k přílohám**

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

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

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

## Zpráva o vztazích

|               |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fond          | Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 751 59 791, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812 |
| Podfond       | První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791                                                                                                                                                  |
| Účetní období | Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025                                                                                                                                                                                                                 |

### 1. Úvod

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

### 2. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

#### Ovládaná osoba

Název:

Obchodní firma: **Potysz health,  
investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

Sídlo:

Ulice: nám. Svobody 527

Obec: Lyžbice, Třinec

PSČ: 739 61

IČO: 049 88 400

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě, oddíl B, vložka 10812

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

#### Ovládající osoby

V Účetním období byl základní kapitál Fondu ve výši 2 000 000,- Kč tvořen vkladem jediného akcionáře, kterým je obchodní společnost PHF Board s.r.o., IČO: 278 51 087, se sídlem Třinec – Lyžbice, nám. Svobody 527/3, 739 61.

Ovládající osobou byla tedy v účetním období dle ustanovení § 74 ZOK společnost **PHF Board s.r.o.**, přičemž ovládání je vykonáváno rozhodováním valné hromady.

Konečný majitel společnosti **PHF Board s.r.o.**:

Jméno: **MUDr. Marek Potysz**

Bydliště:

Ulice: Rybářská 1302

Obec: Lyžbice, Třinec

PSČ: 739 61

Dat. nar.: 7. února 1967

Obchodní podíl: 100 %

(dále jen „ovládající osoba“)

Výše uvedená osoba byla v roce 2025 ovládající osobou, která vykonávala nepřímý rozhodující vliv na řízení ovládané osoby prostřednictvím společnosti **PHF Board s.r.o.**, která je ze 100 % vlastněna společností Central

Potysz s.r.o. se sídlem nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec, IČO: 142 10 096. Poddíl na ovládané osobě činil 100 % zapisovaného základního kapitálu a hlasovacích práv ovládané osoby.

Ovládající osoba neovládá žádné další společnosti.

Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

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

### **3. 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.

### **4. Přehled jednání učiněných v účetním období na popud nebo v zájmu ostatních propojených osob**

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

### **5. Přehled vzájemných smluv mezi propojenými osobami**

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

#### **Smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou:**

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

#### **Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích**

V předešlých účetních obdobích nebyly uzavřeny žádné smlouvy mezi ovládanou osobou a ovládající osobou.

#### **Smlouvy mezi ovládanou osobou a ostatními Propojenými osobami:**

##### **Smlouvy uzavřené v Účetním období:**

- Smlouva o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 14.1.2025 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF PrimaryCare a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 14.1.2025 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF PrimaryCare a.s.
- Smlouva o úpisu akcií společnosti ze dne 27.1.2025 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF PrimaryCare a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti 24.2.2025 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Smlouva o úvěru ze dne 17.4.2025 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností Senatorium Olomouc a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti 16.4.2025 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti 6.6.2025 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti 18.08.2025 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.



- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti 4.11.2025 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.

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

Smlouvy uzavřené v předešlých účetních obdobích:

- Dohoda o převzetí závazku společníka k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 26. 2. 2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Rehabilitace s.r.o.
- Smlouva o zápůjčce ze dne 28. 2. 2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Rehabilitace s.r.o.
- Smlouva o úvěru ze dne 4.3.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností Senatorium Vestec, a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 5.3.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 27.3.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 22.5.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Alergo a.s.
- Rozhodnutí akcionáře o převzetí závazku ke splacení dobrovolného peněžitého příspěvku akcionáře v návaznosti na vytvořený kapitálový fond společnosti OK AMBULANCIA a.s. ze dne 21.5.2024
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 30.06.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 22.7.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 16.10.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 21.10.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 18.11.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál obchodní společnosti ze dne 28.11.2024 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF SpecialCare a.s.
- 2023-12-14 Smlouva o zápůjčce mezi Fondem a PFH Sanatorium
- 2023-12-14 Dohoda o příplatku mezi Fondem a PHF Sanatorium
- 2023-10-04 Příplatek mimo ZK PHF Rehabilitace - Fond
- 2023-02-13 Příplatek mimo ZK OK AMBULANCIA- Fond
- 2023-10-06 Příplatek mimo ZK PHF ALERGO - Fond
- Dodatek č. 1. ke smlouvě o poradenství ze dne 1. 1. 2020 PHF Board s.r.o. ze dne 14. 6. 2022
- Smlouva o poradenství při obhospodařování investičního fondu ze dne 1. 1. 2020 mezi Fondem / CE Medical & Co, s.r.o. a AMISTA IS
- Dohoda o převzetí závazku společníka k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 21. 7. 2020 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností REBUDA, s.r.o.
- Smlouva o zápůjčce ze dne 5. 10. 2020 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností REBUDA, s.r.o.

- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 25. 2. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 28. 4. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností MALÉ ZDRAVÍ a.s.
- Rozhodnutí o zvýšení základního kapitálu OK AMBULANCIA a.s. ze dne 8. 9. 2021
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 20. 9. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.
- Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál ze dne 13. 10. 2021 mezi Fondem jednajícím na účet Podfondu a společností PHF Senatorium a.s.

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

## 6. 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.

## 7. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi propojenými osobami

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

## 8. Prohlášení

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

V Praze dne 3. 3. 2026

  
 První podfond, Potysz health, investiční fond s  
 proměnným základním kapitálem, a.s.  
 AMISTA investiční společnost, a.s.,  
 člen představenstva  
 Ing. Petr Janoušek,  
 pověřený zmocněnec

## Účetní závěrka k 31. 12. 2025

Účetní jednotka: První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.

Sídlo: nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec

NID: 751 59 791

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 3. 3. 2026

### Rozvaha k 31. 12. 2025

| Tis. Kč                       | Poznámka                                       | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |           |
|-------------------------------|------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|
| AKTIVA                        |                                                |              |              |           |
| 3                             | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4            | 269 252      | 252 270   |
| v tom: a) splatné na požádání |                                                |              | 269 252      | 252 270   |
| 4                             | Pohledávky za nebankovními subjekty            | 5            | 60 903       | 30 501    |
| b) ostatní pohledávky         |                                                |              | 60 903       | 30 501    |
| 8                             | Účasti s rozhodujícím vlivem                   | 6            | 5 599 578    | 4 362 466 |
| 11                            | Ostatní aktiva                                 | 7            | 59 500       | 0         |
| Aktiva celkem                 |                                                |              | 5 989 233    | 4 645 237 |

| Tis. Kč                                                      | Poznámka                                                  | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |           |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|
| PASIVA                                                       |                                                           |              |              |           |
| 4                                                            | Ostatní pasiva                                            | 8            | 185 315      | 67 517    |
| Cizí zdroje celkem                                           |                                                           |              | 185 315      | 67 517    |
| 12                                                           | Kapitálové fondy                                          | 9            | 2 114 131    | 1 955 256 |
| 13                                                           | Oceňovací rozdíly                                         | 10           | 3 899 194    | 2 730 454 |
| z toho: a) z majetku a závazků                               |                                                           |              | 3 899 194    | 2 730 454 |
| 14                                                           | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulého období | 11           | -94 237      | -116 480  |
| 15                                                           | Zisk nebo ztráta za účetní období                         | 11           | -115 170     | 8 490     |
| Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií |                                                           | 9            | 5 803 918    | 4 577 720 |
| Pasiva celkem                                                |                                                           |              | 5 989 233    | 4 645 237 |

**Podrozvahové položky k 31. 12. 2025**

| Tis. Kč                    | Poznámka                          | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|----------------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Podrozvahová aktiva</b> |                                   | <b>5 989 233</b> | <b>4 645 237</b> |
| 8                          | Hodnoty předané k obhospodařování | 5 989 233        | 4 645 237        |
| <b>Podrozvahová pasiva</b> |                                   | <b>759 155</b>   | <b>504 609</b>   |
|                            | Přijaté zástavy a zajištění       | 759 155          | 504 609          |

**Výkaz zisku a ztráty od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025**

| Tis. Kč | Poznámka                                                         | od 1. 1. 2025<br>do 31. 12. 2025 | od 1. 1. 2024<br>do 31. 12. 2024 |
|---------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 3       | Výnosy z akcií a podílů                                          | 0                                | 85 000                           |
|         | b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem                         | 0                                | 85 000                           |
| 5       | Náklady na poplatky a provize                                    | -1 266                           | -287                             |
| 6       | Zisk nebo ztráta z finančních operací                            | 7 739                            | 15 191                           |
| 8       | Ostatní provozní náklady                                         | -15                              | -8                               |
| 9       | Správní náklady                                                  | -121 628                         | -91 406                          |
|         | b) ostatní správní náklady                                       | -121 628                         | -91 406                          |
| 19      | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | -115 170                         | 8 490                            |
| 23      | Daň z příjmů                                                     | 0                                | 0                                |
| 24      | <b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>              | <b>-115 170</b>                  | <b>8 490</b>                     |

### Přehled o změnách čistých aktiv připadající držitelům investičních akcií za rok 2025

| Tis. Kč                                      | Celkem           |
|----------------------------------------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 1. 1. 2024</b>                 | <b>2 999 635</b> |
| Změny v roce 2024                            |                  |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období           | 8 490            |
| Změna oceňovacích rozdílů majetkových účastí | 920 968          |
| Emise akcií třídy A                          | 647 127          |
| Emise akcií třídy M                          | 0                |
| Emise akcií třídy A10                        | 1 500            |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2024</b>               | <b>4 577 720</b> |
| <b>Zůstatek k 1. 1. 2025</b>                 | <b>4 577 720</b> |
| Změny v roce 2025                            |                  |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období           | -115 170         |
| Hospodářský výsledek minulých let FVOCI      | 13 753           |
| Změna oceňovacích rozdílů majetkových účastí | 1 168 740        |
| Emise akcií třídy A                          | 0                |
| Emise akcií třídy M                          | 0                |
| Emise akcií třídy A10                        | 158 875          |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2025</b>               | <b>5 803 918</b> |

## Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2025

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AMISTA IS               | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8                                                                                                                                                   |
| ČNB                     | Česká národní banka                                                                                                                                                                                                                                  |
| Den ocenění             | Poslední den Účetního období                                                                                                                                                                                                                         |
| Fond                    | Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., IČO: 049 88 400, se sídlem nám. Svobody 527, Třinec – Lyžbice, 739 61; obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 10812 |
| Podfond                 | První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. NID: 751 59 791                                                                                                                                                  |
| Účetní období           | Období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025                                                                                                                                                                                                                 |
| Neinvestiční část Fondu | Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.                                                              |

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

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

## 1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

### Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, IČO: 049 88 400, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

### Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen dne 25. 4. 2016 rozhodnutím statutárního ředitele investičního fondu kvalifikovaných investorů Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 29. 4. 2016. Byl založen na dobu neurčitou.

### Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle ZISIF zodpovědná za obhospodařování majetku ve Podfondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Podfondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

### Informace o administrátorovi

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

### Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost Komerční banka, a.s., IČO: 453 17 054 se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

### Statut Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

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

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

### Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A (investiční akcie): 1 029 122 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy M (investiční akcie): 95 351 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

Akcie třídy A10 (investiční akcie): 153 017 817 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě

### Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF je vykonávána na základě rozhodnutí ČNB č. j. 2016/050286/CNB/570 ze dne 2. 5. 2016, které nabylo právní moci dne 29. 4. 2016.

**Sídlo Podfondu:**

nám. Svobody 527  
Třinec – Lyžbice  
PSČ 739 61  
Česká republika

**Identifikační údaje:**

NID: 751 59 791  
IČO Fondu: 049 88 400

**Orgány Podfondu:**

Představenstvo **AMISTA investiční společnost, a.s.** (od 1. 1. 2021)  
IČO 274 37 558  
Sídlo: Sokolovská 700/113a, 186 00 Praha 8

Zastoupení právnické osoby **Ing. Ondřej Horák**, pověřený zmocněnec (od 1. 1. 2021 do 20. 8. 2025)  
**Ing. Petr Janoušek**, pověřený zmocněnec (od 20. 8. 2025)  
**Mgr. Jiří Frankič**, pověřený zmocněnec (od 5. 12. 2025)  
**Tomáš Vinkler, BSc.**, pověřený zmocněnec (od 5. 12. 2025)  
**Ing. Marta Čtvrtníčková**, pověřený zmocněnec (od 5. 12. 2025)

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

**Dozorčí rada**

Člen dozorčí rady: **MUDr. Marek Potysz** (od 1. 1. 2021)  
Narozen: 7. 2. 1967  
Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **MUDr. Karel Dostálík, MBA** (od 1. 1. 2021)  
Narozen: 22. 5. 1968  
Vzdělání: vysokoškolské

Člen dozorčí rady: **Ing. Lenka Láníková** (od 1. 1. 2021)  
Narozen: 7. 1. 1966  
Vzdělání: vysokoškolské

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

Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.



## Změny v obchodním rejstříku

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční zprávy Fondu.

## Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Akcie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b ZDP více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí v kapitálových obchodních společnostech podnikajících v oblasti zdravotních a sociálních služeb, farmakologie, výroby zdravotních prostředků, vývoje softwarů souvisejících se zdravím a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

## Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2025. Běžné účetní období je od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025. Minulé účetní období je od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

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

## 2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

### A. Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. Cenných papírů, den provedení platby, popř. Inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. Úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

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

### B. Finanční aktiva a finanční závazky

#### ▪ Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

#### ▪ Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

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

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

#### Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

Účetní jednotka vyhodnotila, že má pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Podfondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Podfondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii.

Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Při uplatnění výjimky je možné kapitálové nástroje klasifikovat v portfoliu FVOCI.

## Reklasifikace

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

### Finanční závazky

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

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

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

#### ▪ Odúčtování

### Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

Od 1. 1. 2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

### Finanční závazky

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

#### ▪ Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

### Finanční aktiva

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

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

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta

z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. Použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

#### Finanční závazky

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

#### Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

##### ▪ Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

##### ▪ Znehodnocení

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

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

#### Finanční aktiva

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

#### Finanční závazky

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

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

#### C. Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a Pohledávky za nebankovními subjekty

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

Běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;

Úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

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

#### **D. Investice do majetkových účastí ve společnostech s rozhodujícím vlivem**

##### **▪ Účasti s rozhodujícím vlivem**

Společnost s rozhodujícím vlivem (dále také „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Fondem, v níž Podfond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Dceřiný podnik (účasť s rozhodujícím vlivem) je účetní jednotka ovládaná jinou účetní jednotkou.

Ovládání jednotky, do níž bylo investováno, znamená, že investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud je vystaven variabilním výnosům nebo na ně má nárok na základě své angažovanosti v této jednotce a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad touto jednotkou ovlivňovat.

Investor tudíž ovládá jednotku, do níž investoval pouze tehdy, pokud platí všechny následující body:

- má moc nad jednotkou, do níž investoval,
- na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen využívat moci nad jednotkou, do níž investoval, k ovlivnění výše svých výnosů.

Při prvotním zachycení je účast ve společnosti zachycena v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady, a která představuje reálnou hodnotu.

Následně je účast ve společnosti vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech Podfonde v položce „Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí“ ve výši snížené o příslušnou hodnotu odložené daně, pokud tato vzniká.

#### **E. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku**

Podfond nevlastní žádný provozní majetek, který by byl účetně odepisován.

Veškerý majetek je pořizován za účelem investice a je oceňován reálnou hodnotou.

#### **F. Ostatní aktiva a ostatní pasiva**

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

#### **G. Výnosové a nákladové úroky**

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

#### **H. Přepočet cizí měny**

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

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

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

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

## I. Splatná a odložená daň

### ▪ Splatná daň

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

### ▪ Odložená daň

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

## J. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

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

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

## K. Vydané investiční akcie Podfondu

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

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

### Kapitálové fondy

Investiční akcie jsou vydány bez nominální hodnoty

Zůstatek položky kapitálové fondy představuje částky, za které byly upsány investiční akcie pro akcionáře snižené o částky představující odkoupené investiční akcie zpět od akcionářů.

## L. Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

## M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

## N. Použití odhadů

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

## 3. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

### A. Opravy chyb minulých účetních období

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

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

### B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Účetní metody používané podfondem se v období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 nezměnily.

## 4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložkami

### A. Pohledávky za bankami dle druhu

| Tis. Kč           | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|-------------------|----------------|----------------|
| Běžné účty u bank | 269 252        | 252 270        |
| <b>Celkem</b>     | <b>269 252</b> | <b>252 270</b> |

### B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

| Tis. Kč                                                 | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024   |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) | 269 252        | 252 270        |
| <b>Čistá účetní hodnota</b>                             | <b>269 252</b> | <b>252 270</b> |

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2025 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. Pohledávky za nebankovními subjekty

### A. Pohledávky za nebankovními subjekty dle druhu:

| Tis. Kč                                                 | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024  |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Pohledávky z úvěrů                                      | 60 903        | 30 501        |
| <b>Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši</b> | <b>60 903</b> | <b>30 501</b> |

Všechny pohledávky za nebankovními subjekty k 31. 12. 2025 jsou oceňované ve FVTPL dle IFRS 9.

Na základě Smlouvy o zápůjčce ze dne 4.3.2024 Podfond poskytl zápůjčku společnosti Senatorium Vestec a.s. (IČO: 097 60 351) ve výši 30 000 tis. Kč. Splatnost zápůjčky je 31. 12. 2027. S touto zápůjčkou je spojeno naběhlé příslušenství ve výši 452 tis. Kč.

Na základě Smlouvy o zápůjčce ze dne 17.4.2025 Podfond poskytl zápůjčku společnosti Senatorium Olomouc a.s. (IČO: 107 17 200) ve výši 30 000 tis. Kč. Splatnost zápůjčky je 31. 12. 2026. S touto zápůjčkou je spojeno naběhlé příslušenství ve výši 452 tis. Kč.



Následující tabulka uvádí členění pohledávek za nebankovními subjekty na základě zbytkové splatnosti pohledávek:

| Tis. Kč | Do 3 měsíců | 3 měsíce – 1 rok | 1–5 let | Nad 5 let |
|---------|-------------|------------------|---------|-----------|
| Celkem  | 903         | 30 000           | 30 000  | 0         |

## 6. Účasti s rozhodujícím vlivem

| Obchodní firma           | Sídlo                                    | Předmět podnikání                                                                                                                                    | Základní kapitál | Podíl na zákl. kapitálu | Účetní hodnota   | Požizovací cena | VH běžného účetního období |
|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-----------------|----------------------------|
| <b>K 31. 12. 2025</b>    |                                          |                                                                                                                                                      | v tis. Kč        | v %                     | v tis. Kč        | v tis. Kč       | v tis. Kč                  |
| PHF Rehabilitace, s.r.o. | nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec | Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona                                                                           | 100              | 100 %                   | 683 915          | 45 005          | 11 792                     |
| PHF Senatorium, a.s.     | nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec | Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona                                                                           | 5 000            | 100 %                   | 1 793 856        | 112 000         | 48 521                     |
| PHF SpecialCare a.s.     | nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec | Poskytování zdravotních služeb v oboru alergologie a klinická imunologie, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona | 2 000            | 100 %                   | 419 034          | 13 000          | 12 982                     |
| PHF OneDay a.s.          | nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec | Zprostředkování obchodu a služeb                                                                                                                     | 2 000            | 100 %                   | 1 778            | 2 000           | -43                        |
| PHF PrimaryCare a.s.     | nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec | Zprostředkování obchodu a služeb                                                                                                                     | 2 000            | 100 %                   | 2 700 995        | 2 000           | 53 796                     |
| <b>Celkem</b>            |                                          |                                                                                                                                                      | <b>132 189</b>   |                         | <b>5 599 578</b> | <b>174 005</b>  | <b>127 048</b>             |

| Obchodní firma        | Sídlo                                                | Předmět podnikání                                                                                                                                                                                                   | Základní kapitál | Podíl na zákl. kapitálu | Účetní hodnota | Požizovací cena | VH běžného účetního období |
|-----------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------------------|
| <b>K 31. 12. 2024</b> |                                                      |                                                                                                                                                                                                                     | v tis. Kč        | v %                     | v tis. Kč      | v tis. Kč       | v tis. Kč                  |
| MOJE AMBULANCE, a.s.  | Vítkovická 3077/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava | Nestátní ambulantní zdravotnické zařízení: ambulance praktického lékaře pro dospělé, pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících jejich řádný provoz | 81 500           | 100 %                   | 2 038 027      | 503 887         | 166 410                    |
| MALÉ ZDRAVÍ, a.s.     | nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec             | Poskytování zdravotních služeb v oboru praktické lékařství pro děti a dorost, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 a 3 živnostenského zákona                                                             | 10 000           | 100 %                   | 137 351        | 45 000          | 6 690                      |
| OK AMBULANCIA,        | Horná 116, Čadca 022 01                              | Zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu, služeb, výroby,                                                                                                                                                      | 28 589           | 100 %                   | 52 587         | 17 906          | -26 409                    |



| a.s.                     | pronájem movitých věcí                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                |       |                  |                |                |
|--------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------|------------------|----------------|----------------|
| HELA – CZ spol. s r.o.   | Nerudova 1093, 278 01 Kralupy nad Vltavou | Ambulantní péče – ortopedie, otorinolaryngologie, urologie, diabetologie, tuberkulóza a respirační nemoci, alergologie a klinická imunologie, násl. Obory pouze v 100 % rozsahu laboratorních vyšetřovacích metod: klinická biochemie, hematologie, lékařská mikrobiologie, lékařská genetika a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona | 1 000          | 100 % | 25 330           | 13 737         | 2 594          |
| PHF Rehabilitace, s.r.o. | nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec  | Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 100            | 100 % | 461 794          | 45 005         | 30 383         |
| PHF Senatorium, a.s.     | nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec  | Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 5 000          | 100 % | 1 372 034        | 112 000        | 53 525         |
| PHF SpecialCare a.s.     | nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec  | Poskytování zdravotních služeb v oboru alergologie a klinická imunologie, výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona                                                                                                                                                                                                                       | 2 000          | 100 % | 271 810          | 13 000         | 6 160          |
| PHF OneDay a.s.          | nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec  | Zprostředkování obchodu a služeb                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2 000          | 100 % | 1 835            | 2 000          | -160           |
| PHF PrimaryCare a.s.     | nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61 Třinec  | Zprostředkování obchodu a služeb                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2 000          | 100 % | 1 698            | 2 000          | -41            |
| <b>Celkem</b>            |                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>132 189</b> |       | <b>4 362 466</b> | <b>754 535</b> | <b>239 152</b> |

Společnosti PHF Senatorium, a.s. byl dne 24. 2. 2025 proveden příplatek mimo základní kapitál ve výši 1 060 tis. Kč, dne 16. 4. 2025 ve výši 5 000 tis. Kč, dne 6. 6. 2025 ve výši 28 050 tis. Kč, dne 18.8.2025 ve výši 16 000 tis. Kč a dne 4.11.2025 ve výši 27 000 tis. Kč.

Společnost OK Ambulancia a.s. byla na základě Příplatku mimo základní kapitál ze dne 14.1.2025 převedena pod společnost PHF PrimaryCare a.s.

Společnost Malé Zdraví a.s. byla na základě Příplatku mimo základní kapitál ze dne 14.1.2025 převedena pod společnost PHF PrimaryCare a.s.

Společnost Moje Ambulance a.s. byla na základě Smlouvy o úpisu akcií ze dne 27.1.2025 převedena pod společnost PHF PrimaryCare a.s.

Majetkové účasti byly k 31. 12. 2025 oceněny reálnou hodnotou podle znaleckých posudků. Rozdíl mezi oceněním účastí v portfoliu Fondu pořízovací cenou a cenou stanovenou podle znaleckého posudku k 31. 12. 2025 je vykázán jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu. Účetní jednotka se rozhodla účasti s rozhodujícím vlivem účtovat a oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto účasti označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování.

## 7. Ostatní aktiva

| Tis. Kč            | 31. 12. 2025  | 31. 12. 2024 |
|--------------------|---------------|--------------|
| Poskytnuté zálohy  | 50 000        | 0            |
| Ostatní pohledávky | 9 500         | 0            |
| <b>Celkem</b>      | <b>59 500</b> | <b>0</b>     |

Podfond eviduje v Účetním období poskytnuté zálohy ve výši 50 000 tis. Kč vůči odbornému poradci, které jsou vedeny v úplatě za obhospodařování.

## 8. Ostatní pasiva

| Tis. Kč                 | 31. 12. 2025   | 31. 12. 2024  |
|-------------------------|----------------|---------------|
| Závazky vůči akcionářům | 66 086         | 13 050        |
| Ostatní závazky         | 225            | 20            |
| Dohadné účty pasivní    | 119 004        | 54 447        |
| <b>Celkem</b>           | <b>185 315</b> | <b>67 517</b> |

Dohadné účty pasivní jsou tvořeny zejména dohady na variabilní složku úplaty za obhospodařování a úplaty pro odborného poradce, náklady za provedený audit a zpracování znaleckých posudků.

Závazky vůči akcionářům představují vklady přijaté od akcionářů po dobu do vydání investičních akcií.

## 9. Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií

Hodnota vykazuje v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících a držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31. 12. 2025 ze 1 029 122 ks investičních akcií třídy A (31. 12. 2024: 1 029 122 ks) a ze 95 351 ks investičních akcií třídy M (31. 12. 2024: 95 351 ks) a ze 153 017 817 ks investičních akcií třídy A10 (31. 12. 2024: 1 500 000 ks). Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům na základě pololetní stanovované hodnoty investiční akcie. Pokud během období začínajícím 1.1. a končícím 30.6. nedojde u Administrátora k přijetí žádosti o odkup nebo úpis Cenných papírů třídy investičních akcií A10, je oceňování majetku Podfondu prováděno k poslednímu dni příslušného kalendářního roku.

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 31. 12. 2025 byla ve výši 4 795,5790 Kč (31.12.2024: 3 931,9524 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy M Podfondu k 31. 12. 2025 byla ve výši 7 283,1644 Kč (31.12.2024: 5 555,9111 Kč).

Hodnota investiční akcie třídy A10 Podfondu k 31. 12. 2025 byla ve výši 1,1385 Kč (31.12.2024: 1,0000 Kč).

Vývoj vydaných investičních akcií třídy A Podfondu v ks:

| v ks                          | Investiční akcie |
|-------------------------------|------------------|
| Zůstatek k 31. prosinci 2023  | 830 211          |
| Vydané během roku 2024        | 198 911          |
| Ostatní změny během roku 2024 | 0                |
| Odkoupené během roku 2024     | 0                |
| Zůstatek k 31. prosinci 2024  | 1 029 122        |
| Vydané během roku 2025        | 0                |

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Ostatní změny během roku 2025 | 0         |
| Odkoupené během roku 2025     | 0         |
| Zůstatek k 31. prosinci 2025  | 1 029 122 |

**B. Vývoj vydaných investičních akcií třídy M Podfondu v ks:**

| v ks                          | Investiční akcie |
|-------------------------------|------------------|
| Zůstatek k 31. prosinci 2023  | 95 351           |
| Vydané během roku 2024        | 0                |
| Ostatní změny během roku 2024 | 0                |
| Odkoupené během roku 2024     | 0                |
| Zůstatek k 31. prosinci 2024  | 95 351           |
| Vydané během roku 2025        | 0                |
| Ostatní změny během roku 2025 | 0                |
| Odkoupené během roku 2025     | 0                |
| Zůstatek k 31. prosinci 2025  | 95 351           |

**C. Vývoj vydaných investičních akcií třídy A10 Podfondu v ks:**

| v ks                          | Investiční akcie |
|-------------------------------|------------------|
| Zůstatek k 31. prosinci 2023  | 0                |
| Vydané během roku 2024        | 1 500 000        |
| Ostatní změny během roku 2024 | 0                |
| Odkoupené během roku 2024     | 0                |
| Zůstatek k 31. prosinci 2024  | 1 500 000        |
| Vydané během roku 2025        | 151 517 817      |
| Ostatní změny během roku 2025 | 0                |
| Odkoupené během roku 2025     | 0                |
| Zůstatek k 31. prosinci 2025  | 153 017 817      |

## 10. Oceňovací rozdíly

| Tis. Kč                             | Čisté investice do účastí | Celkem           |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 1. lednu 2024</b>     | <b>1 809 486</b>          | <b>1 809 486</b> |
| Zvýšení                             | 988 998                   | 988 998          |
| Snížení                             | 68 030                    | 68 030           |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b> | <b>2 730 454</b>          | <b>2 730 454</b> |
| <b>Zůstatek k 1. lednu 2025</b>     | <b>2 730 454</b>          | <b>2 730 454</b> |
| Zvýšení                             | 2 884 297                 |                  |
| Snížení                             | 1 715 557                 |                  |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b> | <b>3 899 194</b>          | <b>3 899 194</b> |

Oceňovací rozdíly jsou k 31. 12. 2025 součástí položky „Čistá hodnota aktiv náležejících a držitelům investičních akcií“, a to vykazovány jako závazek v souladu s IAS 32.

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

### A. Použití ztráty za minulá účetní období

Na účet neuhrazené ztráty z předchozích období byl na základě rozhodnutí nejvyššího orgánu účetní jednotky přeúčtován zisk minulého účetního období ve výši 8 490 tis. Kč.

### B. Použití zisku za aktuální účetní období

Nejvyšší orgán navrhuje převést ztrátu za rok 2025 ve výši -115 170 tis. Kč do neuhrazené ztráty z předchozích období.

Neuhrazená ztráta z předchozích období a ztráta za účetní období jsou k 31. 12. 2025 součástí položky „Čistá hodnota aktiv náležejících a držitelům investičních akcií“, a to vykazovány jako závazek v souladu s IAS 32.

## 12. Hodnoty předané k obhospodařování

| Tis. Kč                           | 31. 12. 2025     | 31. 12. 2024     |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Hodnoty předané k obhospodařování | 5 989 233        | 4 645 237        |
| <b>Celkem</b>                     | <b>5 989 233</b> | <b>4 645 237</b> |

Podfond předal celý svůj majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS. Oproti předchozímu období se hodnoty předané k obhospodařování zvýšily o 1 343 996 tis. Kč.

## 13. Přijaté zástavy a ručení

| Společnost              | Způsob zástavy | Počet kusů akcií | Maximální výše zástavy požadované bankou v tis. Kč | Hodnota akcií/podílu k 31.12.2025 v tis. Kč | Výše zástavy k 31.12.2025 v tis. Kč |
|-------------------------|----------------|------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| PHF SpecialCare a.s.    | Akcie          | 2                | 28 000                                             | 419 034                                     | 8 310                               |
| PHF Rehabilitace s.r.o. | Podíl          | -                | 166 400                                            | 683 915                                     | 107 753                             |
| PHF Senatorium a.s.     | Akcie          | 5                | 574 039                                            | 1 793 856                                   | 511 187                             |
| PHF PrimaryCare a.s.    | Akcie          | 2                | 108 339                                            | 2 700 995                                   | 108 339                             |
| <b>Celkem</b>           |                |                  | <b>876 778</b>                                     |                                             | <b>735 589</b>                      |

| Společnost              | Způsob zástavy | Počet kusů akcií | Maximální výše zástavy požadované bankou v tis. Kč | Hodnota akcií/podílu k 31.12.2024 v tis. Kč | Výše zástavy k 31.12.2024 v tis. Kč |
|-------------------------|----------------|------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| MALÉ ZDRAVÍ a.s.        | Akcie          | 10               | 35 714                                             | 137 351                                     | 19 521                              |
| PHF ALERGO a.s.         | Akcie          | 2                | 31 000                                             | 271 810                                     | 11 222                              |
| PHF Rehabilitace s.r.o. | Podíl          | -                | 93 900                                             | 461 794                                     | 83 623                              |
| PHF Senatorium a.s.     | Akcie          | 5                | 466 407                                            | 1 372 034                                   | 390 243                             |
| <b>Celkem</b>           |                |                  | <b>627 021</b>                                     | <b>2 242 989</b>                            | <b>504 609</b>                      |

Podfond na základě smlouvy č. 10000859126 ze dne 18. 8. 2022 ručí ve prospěch společnosti VESTEC – HEALTH s.r.o., a to z titulu uzavřené úvěrové smlouvy mezi VESTEC – HEALTH s.r.o. a Komerční banka, a.s. s úvěrovým rámcem 175 000 000 Kč.

## 14. Výnosy z akcií a podílů

K 31. 12. 2024 na základě rozhodnutí jediného akcionáře společnosti MOJE AMBULANCE, a.s. došlo ke schválení podílu na zisku ve prospěch Podfondu ve výši 85 000 tis. Kč.

K 31.12.2025 nebyly vyplaceny žádné výnosy z akcií a podílů.

## 15. Náklady na poplatky a provize

| Tis. Kč                    | Od 1.1.2025 do 31. 12. 2025 | Od 1.1.2024 do 31. 12. 2024 |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Poplatek za custody služby | 1 154                       | 54                          |
| Bankovní poplatky          | 111                         | 23                          |
| Ostatní poplatky           | 0                           | 210                         |
| <b>Celkem</b>              | <b>1 266</b>                | <b>287</b>                  |

## 16. Zisk nebo ztráta z finančních operací

### A. Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

| Tis. Kč                      | Od 1.1.2025 do 31. 12. 2025 | Od 1.1.2024 do 31. 12. 2024 |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kurzové rozdíly              | 0                           | -106                        |
| Úroky z termínovaných vkladů | 5 825                       | 5 858                       |
| Úroky z poskytnutých půjček  | 1 914                       | 10 956                      |
| Ostatní výnosy               | 0                           | 23                          |
| Úroky z přijatých půjček     | 0                           | -1 540                      |
| <b>Celkem</b>                | <b>7 739</b>                | <b>15 191</b>               |

## 17. Ostatní provozní náklady

| Tis. Kč                         | Od 1.1.2025 do 31. 12. 2025 | Od 1.1.2024 do 31. 12. 2024 |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ostatní náklady                 | 15                          | 8                           |
| <b>Ostatní provozní náklady</b> | <b>15</b>                   | <b>8</b>                    |

## 18. Správní náklady

| Tis. Kč                     | Od 1.1.2025 do 31. 12. 2025 | Od 1.1.2024 do 31. 12. 2024 |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Náklady na obhospodařování  | 109 165                     | 81 175                      |
| Náklady na depozitáře       | 653                         | 653                         |
| Náklady na audit            | 260                         | 248                         |
| Náklady na administraci     | 8 409                       | 6 589                       |
| Náklady na znalecké posudky | 2 927                       | 2 539                       |
| Účetní a daňové poradenství | 221                         | 202                         |

|                         |                |               |
|-------------------------|----------------|---------------|
| Ostatní správní náklady | -7             | 0             |
| <b>Celkem</b>           | <b>121 628</b> | <b>91 406</b> |

AMISTA IS jako obhospodařovatel Podfondu pověřila jiného výkonem jednotlivé činnosti související s obhospodařováním Podfondu (tzv. Odborný poradce).

## 19. Daň z příjmů a odložený daňový závazek/pohledávka

### A. Splatná daň z příjmů

| Tis. Kč                                         | Od 1.1.2025 do 31. 12. 2025 | Od 1.1.2024 do 31. 12. 2024 |
|-------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | -115 170                    | 8 490                       |
| Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely    | 0                           | -78 157                     |
| Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely  | -115 170                    | -69 667                     |
| Snížený základ daně                             | 0                           | -69 667                     |
| Upravený základ daně po zaokrouhlení            | -115 170                    | -69 667                     |
| Daň vypočtená při použití sazby 5 %             | 0                           | 0                           |

Podfondu nevznikla v roce 2025 daňová povinnost.

### B. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfondu k 31. 12. 2025 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek.

## 20. Výnosy/náklady dle geografické oblasti

| Tis. Kč                               |                     |                     |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Česká republika</b>                | <b>31. 12. 2025</b> | <b>31. 12. 2024</b> |
| Náklady na poplatky a provize         | -1 266              | -287                |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 7 739               | 15 191              |
| Ostatní provozní náklady              | -15                 | -8                  |
| Správní náklady                       | -121 628            | -91 406             |
| Výnosy z přijatých dividend           | 0                   | 85 000              |

## 21. Transakce se spřízněnými osobami

Transakce mezi spřízněnými osobami představují poskytnuté mezaninové úvěry dceřiným společnostem a transakce spojené s příplatky mimo základní kapitál těmto společnostem. Tyto transakce jsou podrobně uvedeny v kapitole 5 a 6 přílohy účetní závěrky.

Během sledovaného období došlo ke vzniku závazků vůči odbornému poradci CE Medical & Co, s.r.o. (IČO: 278 51 087) v celkové výši 59 165 tis. Kč.

| Tis. Kč                                  | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Pohledávky</b>                        |              |              |
| Poskytnuté úvěry Senatorium Vestec a.s.  | 30 000       | 30 000       |
| Poskytnuté úvěry Senatorium Olomouc a.s. | 30 000       | 0            |
| <b>Závazky</b>                           |              |              |

|                             |        |        |
|-----------------------------|--------|--------|
| Úplata za odborného poradce | 59 165 | 46 272 |
|-----------------------------|--------|--------|

| Tis. Kč                                 | 31. 12. 2025 | 31. 12. 2024 |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Výnosy</b>                           |              |              |
| Úrokové výnosy Senatorium Vestec a.s.   | 452          | 501          |
| Úrokové výnosy Senatorium Olomouc a.s.. | 452          | 0            |
| <b>Náklady</b>                          |              |              |

## 22. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

| Tis. Kč                                        | Povinně ve FVTPL | FVOCI majetkové nástroje | Celkem    |
|------------------------------------------------|------------------|--------------------------|-----------|
| K 31.12.2025                                   |                  |                          |           |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 269 252          | 0                        | 269 252   |
| Pohledávky za nebankovními subjekty            | 60 903           | 0                        | 60 903    |
| Účasti s rozhodujícím vlivem                   | 0                | 5 599 578                | 5 599 578 |
| Ostatní aktiva                                 | 59 500           | 0                        | 59 500    |
| Finanční aktiva celkem                         | 389 655          | 5 599 578                | 5 989 233 |
| K 31.12.2025                                   |                  |                          |           |
| Ostatní pasiva                                 | 185 315          | 0                        | 185 315   |
| Finanční závazky celkem                        | 185 315          | 0                        | 185 315   |

| Tis. Kč                                        | Povinně ve FVTPL | FVOCI majetkové nástroje | Celkem    |
|------------------------------------------------|------------------|--------------------------|-----------|
| K 31.12.2024                                   |                  |                          |           |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 252 270          | 0                        | 252 270   |
| Pohledávky za nebankovními subjekty            | 30 501           | 0                        | 30 501    |
| Účasti s rozhodujícím vlivem                   | 0                | 4 362 466                | 4 362 466 |
| Finanční aktiva celkem                         | 282 771          | 4 362 466                | 4 645 237 |
| K 31.12.2024                                   |                  |                          |           |
| Ostatní pasiva                                 | 67 517           | 0                        | 67 517    |
| Finanční závazky celkem                        | 67 517           | 0                        | 67 517    |

## 23. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

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

## ▪ Tržní riziko

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

## ▪ Riziko nedostatečné likvidity

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

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

### Zbytková doba splatnosti

| k 31. 12. 2025                                               | Do<br>3 měs.   | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad<br>5 let   | Bez specifik.    | Celkem           |
|--------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|-----------------------|----------------|------------------|------------------|
| Tis. Kč                                                      |                |                        |                       |                |                  |                  |
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami                      | 269 252        | 0                      | 0                     | 0              | 0                | 269 252          |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                          | 903            | 30 000                 | 30 000                | 0              | 0                | 60 903           |
| Účasti s rozhodujícím vlivem                                 | 0              | 0                      | 0                     | 0              | 5 599 578        | 5 599 578        |
| Ostatní aktiva                                               | 59 500         | 0                      | 0                     | 0              | 0                | 59 500           |
| <b>Celkem aktiva</b>                                         | <b>329 655</b> | <b>30 000</b>          | <b>30 000</b>         | <b>0</b>       | <b>5 599 578</b> | <b>5 989 233</b> |
| Ostatní pasiva                                               | 185 315        | 0                      | 0                     | 0              | 0                | 185 315          |
| Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií | 0              | 0                      | 0                     | 0              | 5 803 918        | 5 803 918        |
| <b>Celkem závazky</b>                                        | <b>185 315</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>5 803 918</b> | <b>5 989 233</b> |
| <b>Gap</b>                                                   | <b>204 340</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>-204 340</b>  |                  |
| <b>Kumulativní gap</b>                                       | <b>204 340</b> | <b>204 340</b>         | <b>204 340</b>        | <b>204 340</b> | <b>0</b>         |                  |



## ▪ Úrokové riziko

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

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

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

### Úroková citlivost majetku a dluhů

| k 31. 12. 2025<br>Tis. Kč                                    | Do<br>3 měs.   | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad<br>5 let   | Bez specifik.    | Celkem           |
|--------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|-----------------------|----------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami                      | 269 252        | 0                      | 0                     | 0              | 0                | 269 252          |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                          | 903            | 30 000                 | 30 000                | 0              | 0                | 60 903           |
| Účasti s rozhodujícím vlivem                                 | 0              | 0                      | 0                     | 0              | 5 599 578        | 5 599 578        |
| Ostatní aktiva                                               | 0              | 0                      | 0                     | 0              | 59 500           | 59 500           |
| <b>Celkem aktiva</b>                                         | <b>270 155</b> | <b>30 000</b>          | <b>30 000</b>         | <b>0</b>       | <b>5 659 078</b> | <b>5 989 233</b> |
| Ostatní pasiva                                               | 0              | 0                      | 0                     | 0              | 185 315          | 185 315          |
| Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií | 0              | 0                      | 0                     | 0              | 5 803 918        | 5 803 918        |
| <b>Celkem závazky</b>                                        | <b>0</b>       | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>5 989 233</b> | <b>5 989 233</b> |
| <b>Gap</b>                                                   | <b>270 155</b> | <b>30 000</b>          | <b>30 000</b>         | <b>0</b>       | <b>-330 155</b>  |                  |
| <b>Kumulativní gap</b>                                       | <b>270 155</b> | <b>300 155</b>         | <b>330 155</b>        | <b>330 155</b> | <b>0</b>         |                  |

### Maximální expozice podle sektorů

| K 31. 12. 2025 v tis. Kč                | Finanční<br>instituce | Nefinanční<br>organizace | Domácnosti | Způsob zajištění |
|-----------------------------------------|-----------------------|--------------------------|------------|------------------|
| <b>Aktiva</b>                           |                       |                          |            |                  |
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami | 269 252               | 0                        | 0          | není             |
| Pohledávky za nebankovními subjekty     | 0                     | 60 903                   | 0          | není             |
| Účasti s podstatným vlivem              | 0                     | 5 599 578                | 0          | Přijaté zástavy  |
| Ostatní aktiva                          | 0                     | 59 500                   | 0          | není             |
| <b>Pasiva</b>                           |                       |                          |            |                  |
| Ostatní pasiva                          | 0                     | 185 315                  | 0          | není             |

|                                                              |   |   |           |      |
|--------------------------------------------------------------|---|---|-----------|------|
| Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií | 0 | 0 | 5 803 918 | není |
|--------------------------------------------------------------|---|---|-----------|------|

#### ▪ Měnové riziko

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

#### Devizová pozice Podfondu

| K 31. 12. 2025 v tis. Kč                                     | CZK              | Celkem           |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami                      | 269 252          | 269 252          |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                          | 60 903           | 60 903           |
| Účasti s podstatným vlivem                                   | 5 599 578        | 5 599 578        |
| Ostatní aktiva                                               | 59 500           | 59 500           |
| <b>Celkem aktiva</b>                                         | <b>5 989 233</b> | <b>5 989 233</b> |
| Ostatní pasiva                                               | 185 315          | 185 315          |
| Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií | 5 803 918        | 5 803 918        |
| <b>Celkem pasiva</b>                                         | <b>5 989 233</b> | <b>5 989 233</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>                                 | <b>0</b>         | <b>0</b>         |

#### ▪ Riziko protistrany

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

#### ▪ Politické riziko

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

#### ▪ Riziko udržitelnosti

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

## 24. Reálná hodnota

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

### a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- substanční metody ocenění podniků (samostatné ocenění majetkových složek a závazků)
- výnosové metody ocenění podniků (metoda DCF Entity)
- diskontování budoucích peněžních toků na současnou hodnotu
- měnové konverze

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry
- rizikové přírůstky
- tempa růstu tržeb
- investiční a provozní náklady

### b) Hierarchie reálné hodnoty

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

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod.

### c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím oceněním.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

### d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

| Tis. Kč k 31.12.2025                    | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3  |
|-----------------------------------------|----------|----------|-----------|
| FINANČNÍ AKTIVA                         |          |          |           |
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami | 0        | 269 252  | 0         |
| Pohledávky za nebankovními subjekty     | 0        | 0        | 60 903    |
| Účasti s rozhodujícím vlivem            | 0        | 0        | 5 599 578 |
| Ostatní aktiva                          | 0        | 59 500   | 0         |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY                        |          |          |           |
| Ostatní pasiva                          | 0        | 185 315  | 0         |

| Tis. Kč k 31.12.2024                    | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3  |
|-----------------------------------------|----------|----------|-----------|
| FINANČNÍ AKTIVA                         |          |          |           |
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami | 0        | 252 270  | 0         |
| Pohledávky za nebankovními subjekty     | 0        | 0        | 30 501    |
| Účasti s rozhodujícím vlivem            | 0        | 0        | 4 362 466 |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY                        |          |          |           |

- **Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty**

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

**e) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny**

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

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Odhady reálné hodnoty poskytnutých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem, úrokovým rizikem a s podobnou splatností. U znehodnocených úvěrů se vychází ze současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků včetně očekávaných výnosů z případné realizace zajištění.

Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží se k očekávanému průběhu splácení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny úvěrů.

V případě pohledávek s variabilní úrokovou sazbou je za reálnou hodnotu těchto pohledávek považována jejich účetní (naběhlá) hodnota.

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Reálná hodnota nekotovaných majetkových cenných papírů je určena aplikací techniky diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků. Předpoklad peněžních toků je odvozen z finančního plánu podniku odvozeného na základě strategické a finanční analýzy z tržních podmínek, kterým podnik v oboru své činnosti čelí. Užita je také substanční metoda založená na individuálním přecenění jednotlivých položek majetku a závazků pro ocenění účastí, které mají holdingový charakter.

Ostatní aktiva/pasiva

V případě položek ostatních aktiv/pasiv se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

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

**f) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3**

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

| Druh investice/<br>závazku                                                                                                                                  | Reálná hodnota k 31.12.                            | Metoda<br>ocenění                   | Významné<br>vstupní veličiny<br>nepozorovatelné<br>na trhu                            | Rozsah pro<br>nepozorovatelnou<br>vstupní veličinu                                                                                                                                   | Citlivost na změnu<br>významného<br>nepozorovatelného<br>vstupu                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Investice do<br>majetkového podílu<br>(100 %) MOJE<br>AMBULANCE a.s.<br>v majetku společnosti<br>PHF PrimaryCare a.s.<br>(vlastněné ze 100 %<br>Podfondem)  | 2025: 2 481 994 tis. Kč<br>2024: 2 038 027 tis. Kč | Výnosová<br>metoda<br>DCF<br>entity | Průměrné vážené<br>náklady kapitálu<br>(WACC)<br><br>Volné cash flow za<br>rok – FCFF | 2025: 7,95 % p.a.<br>2024: 8,15 % p.a.<br><br>2025: 94 975 tis. Kč<br>v r. 2027 až 228 312<br>tis. Kč v r. 2040<br>2024: 98 773 tis. Kč<br>v r. 2025 až 183 574<br>tis. Kč v r. 2039 | Odhadovaná reálná<br>hodnota by se<br>zvýšila, kdyby se:<br><br>▪ Průměrné<br>vážené<br>náklady<br>kapitálu<br>snížily<br><br>▪ FCFF zvýšilo |
| Investice do<br>majetkového podílu<br>(100 %) Chronicare<br>Group a.s. v majetku<br>společnosti PHF<br>Senatorium a.s.<br>(vlastněné ze 100 %<br>Podfondem) | 2025: 398 359 tis. Kč<br>2024: 519 524 tis. Kč     | Výnosová<br>metoda<br>DCF<br>entity | Vážené náklady<br>kapitálu (WACC)<br><br>Volné cash flow za<br>rok – FCFF             | 2025: 9,17 % p.a.<br>2024: 8,54 % p.a.<br><br>2025: 3 140 tis. Kč<br>v r. 2026 až 5 082<br>tis. Kč v r. 2040<br>2024: 7 003 tis. Kč<br>v r. 2025 až 11 049<br>tis. Kč v r. 2039      | Odhadovaná reálná<br>hodnota by se<br>zvýšila, kdyby se:<br><br>▪ Průměrné<br>vážené<br>náklady<br>kapitálu<br>snížily<br><br>▪ FCFF zvýšilo |
| Investice do<br>majetkového podílu<br>(100 %) OSMED Group<br>s.r.o. v majetku<br>společnosti PHF<br>Senatorium a.s.<br>(vlastněné ze 100 %<br>Podfondem)    | 2025: 678 887 tis. Kč<br>2024: 535 157 tis. Kč     | Výnosová<br>metoda<br>DCF<br>entity | Vážené náklady<br>kapitálu (WACC)<br><br>Volné cash flow za<br>rok – FCFF             | 2025: 9,51 % p.a.<br>2024: 8,93 % p.a.<br><br>2025: -3 181 tis. Kč<br>v r. 2026 až 75 794<br>tis. Kč v r. 2031<br>2024: 32 514 tis. Kč<br>v r. 2025 až 41 907<br>tis. Kč v r. 2039   | Odhadovaná reálná<br>hodnota by se<br>zvýšila, kdyby se:<br><br>▪ Průměrné<br>vážené<br>náklady<br>kapitálu<br>snížily<br><br>▪ FCFF zvýšilo |

| Druh investice/<br>závazku                                                                                                                                       | Reálná hodnota k 31.12.                        | Metoda<br>ocenění                   | Významné<br>vstupní veličiny<br>nepozorovatelné<br>na trhu                         | Rozsah pro<br>nepozorovatelnou<br>vstupní veličinu                                                                                                                                     | Citlivost na změnu<br>významného<br>nepozorovatelného<br>vstupu                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Investice do<br>majetkového podílu<br>(100 %) Senatorium<br>Vestec a.s. v majetku<br>společnosti PHF<br>Senatorium a.s.<br>(vlastněné ze 100 %<br>Podfondem)     | 2025: 394 157 tis. Kč<br>2024: 329 774 tis. Kč | Výnosová<br>metoda<br>DCF<br>entity | Vážené náklady<br>kapitálu (WACC)<br><br>Volné cash flow za<br>rok – FCFF          | 2025: 9,17 % p.a.<br>2024: 8,54 % p.a.<br><br>2025: 23 203 tis. Kč<br>v r. 2040 až 32 378<br>tis. Kč v r. 2031<br><br>2024: 15 699 tis. Kč<br>v r. 2025 až 24 780<br>tis. Kč v r. 2030 | Odhadovaná reálná<br>hodnota by se<br>zvýšila, kdyby se:<br><br>▪ Průměrné<br>vážené<br>náklady<br>kapitálu<br>snížily<br><br>▪ FCFF zvýšilo |
| Investice do<br>majetkového podílu<br>(100 %) OK<br>REHABILITACE s.r.o.<br>v majetku společnosti<br>PHF Rehabilitace s.r.o.<br>(vlastněné ze 100 %<br>Podfondem) | 2025: 454 329 tis. Kč<br>2024: 297 527 tis. Kč | Výnosová<br>metoda DCF<br>entity    | Vážené<br>náklady<br>kapitálu<br>(WACC)<br><br>Volné cash<br>flow za rok –<br>FCFF | 2025: 7,95 % p.a.<br>2024: 8,54 % p.a.<br><br>2025: 29 293 tis. Kč<br>v r. 2026 až 32 041<br>tis. Kč v r. 2031<br><br>2024: 20 097 tis. Kč<br>v r. 2034 až 27 751<br>tis. Kč v r. 2030 | Odhadovaná reálná<br>hodnota by se<br>zvýšila, kdyby se:<br><br>▪ Průměrné<br>vážené<br>náklady<br>kapitálu<br>snížily<br><br>▪ FCFF zvýšilo |

#### g) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Podfond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty.

Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na výslednou hodnotu jednotlivých investic:

| Druh investice                                                                                                                              | Příznivý dopad                                                                                                                                                              | Nepříznivý dopad                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Investice do majetkového podílu (100 %) MOJE<br>AMBULANCE a.s. v majetku společnosti PHF PrimaryCare<br>a.s. (vlastněné ze 100 % Podfondem) | Snížení WACC o 1 procentní bod<br>by vedlo k růstu reálné hodnoty<br>investice o 23,02 %<br><br>Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo<br>k růstu reálné hodnoty investice o<br>0,98 % | Zvýšení WACC o 1 procentní<br>bod by vedlo k poklesu reálné<br>hodnoty investice o 16,25 %<br><br>Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu<br>reálné hodnoty investice o 0,98 % |

| Druh investice                                                                                                                              | Příznivý dopad                                                                                                                                                  | Nepříznivý dopad                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Investice do majetkového podílu (100 %) Chronicare Group a.s. v majetku společnosti PHF Senatorium a.s. (vlastněné ze 100 % Podfondem)      | Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 2,18 %<br><br>Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 0,16 %  | Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 1,64 %<br><br>Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 0,16 %  |
| Investice do majetkového podílu (100 %) OSMED Group s.r.o. v majetku společnosti PHF Senatorium a.s. (vlastněné ze 100 % Podfondem)         | Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 14,20 %<br><br>Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 0,95 % | Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 10,96 %<br><br>Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 0,95 % |
| Investice do majetkového podílu (100 %) Senatorium Vestec a.s. v majetku společnosti PHF Senatorium a.s. (vlastněné ze 100 % Podfondem)     | Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 10,85 %<br><br>Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 0,79 % | Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 8,33 %<br><br>Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 0,79 %  |
| Investice do majetkového podílu (100 %) OK REHABILITACE s.r.o. v majetku společnosti PHF Rehabilitace s.r.o. (vlastněné ze 100 % Podfondem) | Snížení WACC o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 17,82 %<br><br>Zvýšení FCFF o 1 % by vedlo k růstu reálné hodnoty investice o 0,96 % | Zvýšení WACC o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 12,79 %<br><br>Snížení FCFF o 1 % by vedlo k poklesu reálné hodnoty investice o 0,96 % |

### Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

| v Tis. Kč             |                                     |                              |                                            | 31.12.2025 |
|-----------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------|------------|
|                       | Pohledávky za nebankovními subjekty | Účasti s rozhodujícím vlivem | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | CELKEM     |
| Zůstatek k 1.1.2025   | 30 501                              | 4 362 466                    | 0                                          | 4 392 967  |
| Nákupy                | 30 903                              | 0                            | 0                                          | 30 903     |
| Prodeje               | 501                                 | 0                            | 0                                          | 501        |
| Ostatní změny         | 0                                   | 1 237 112                    | 0                                          | 1 237 112  |
| Převod do úrovně 3    | 0                                   | 0                            | 0                                          | 0          |
| Převod z úrovně 3     | 0                                   | 0                            | 0                                          | 0          |
| Zůstatek k 31.12.2025 | 60 903                              | 5 599 578                    | 0                                          | 5 660 481  |



| v Tis. Kč             |                                        |                                 |                                                  | 31.12.2024 |
|-----------------------|----------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------|------------|
|                       | Pohledávky za<br>nebankovními subjekty | Účasti s rozhodujícím<br>vlivem | Závazky vůči bankám<br>a družstevním<br>záložnám | CELKEM     |
| Zůstatek k 1.1.2024   | 200 493                                | 2 954 656                       | 200 000                                          | 3 355 149  |
| Nákupy                | 55 756                                 | 0                               | 0                                                | 55 756     |
| Prodeje               | 225 748                                | 0                               | 200 000                                          | 425 748    |
| Ostatní změny         | 0                                      | 1 407 810                       | 0                                                | 1 407 810  |
| Převod do úrovně 3    | 0                                      | 0                               | 0                                                | 0          |
| Převod z úrovně 3     | 0                                      | 0                               | 200 000                                          | 200 000    |
| Zůstatek k 31.12.2024 | 30 501                                 | 4 362 466                       | 0                                                | 4 392 967  |

## 25. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

### Válečné konflikty

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

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

### Ostatní

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

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

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

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

Z pohledu domácností by měly reálné mzdy po několika letech poklesů dále růst a podporovat spotřebitelskou poptávku. Navzdory tomu zůstane chování spotřebitelů opatrnější, a to kvůli doznívající nejistotě ohledně

geopolitických rizik, vývoje cen energií a očekávanému růstu některých životních nákladů. Trh práce by měl zůstat napjatý, s pokračujícím nedostatkem pracovní síly v řadě odvětví a tlakem na růst mezd. V mezinárodním prostředí bude rok 2026 poznamenán zvýšenou mírou ekonomické i politické nejistoty. Zásadním faktorem bude vývoj obchodní politiky Spojených států, kde se očekává pokračování protekcionistických tendencí a případné zavádění nových celních opatření, což může mít dopad na evropské exportéry i globální dodavatelské řetězce. Nadále přetrvává riziko spojené s geopolitickými konflikty, zejména ve východní Evropě a na Blízkém východě, které mohou způsobovat kolísání cen energií a surovin.

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

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady válečného konfliktu byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Předkládaná účetní závěrka tak byla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky v dohledné budoucnosti.

## 26. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky Podfond založil termínový vklad s částkou 265 mil. Kč.

Žádné další významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky, nenastaly.

V Praze dne 3. 3. 2026



---

První podfond, Potysz health, investiční fond s  
proměnným základním kapitálem, a.s.  
AMISTA investiční společnost, a.s.,  
člen představenstva  
Ing. Petr Janoušek,  
pověřený zmocněnec

## Zpráva auditora

# **Zpráva nezávislého auditora**

**o ověření  
účetní závěrky**

**k 31. prosinci 2025**

**První podfond, Potysz health, investiční fond  
s proměnným základním kapitálem, a.s.**

**Praha, březen 2026**

**Údaje o auditované účetní jednotce**

|                        |                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Název účetní jednotky: | První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.                                                                                                              |
| Sídlo:                 | nám. Svobody 527, Lyžbice, 739 61, Třinec                                                                                                                                                        |
| IČO fondu:             | 049 88 400                                                                                                                                                                                       |
| NIČ podfondu:          | 751 59 791                                                                                                                                                                                       |
| Statutární orgán:      | AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Petr Janoušek, Tomáš Vinkler, BSc., Mgr. Jiří Frankič nebo Ing. Marta Čtvrtníčková, pověření zmocněnci |
| Předmět činnosti:      | činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech                              |
| Ověřované období:      | 1. ledna 2025 až 31. prosince 2025                                                                                                                                                               |
| Příjemce zprávy:       | investoři podfondu                                                                                                                                                                               |

**Údaje o auditorské společnosti**

|                                         |                                                 |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Název společnosti:                      | CLA Audit s.r.o.                                |
| Evidenční číslo auditorské společnosti: | č. 271                                          |
| Sídlo:                                  | Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8 |
| Zápis proveden u:                       | Městského soudu v Praze                         |
| Zápis proveden pod číslem:              | oddíl C, číslo vložky 84866                     |
| IČO:                                    | 631 45 871                                      |
| Odpovědný auditor:                      | Ing. Rudolf Černý                               |
| Evidenční číslo auditora:               | č. 1992                                         |

**Zpráva nezávislého auditora**  
**pro investory podfondu První podfond, Potysz health, investiční fond**  
**s proměnným základním kapitálem, a.s**

**Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.** (dále také „účetní jednotka“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2025, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií za období končící 31. 12. 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti První podfond, Potysz health, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. k 31. 12. 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 31. 12. 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

**Základ pro výrok**

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotce nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

**Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě**

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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

### **Odpovědnost vedení společnosti a dozorčí rady za účetní závěrku**

Vedení 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 vedení společnosti povinno posoudit, zda je účetní jednotka 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 vedení společnosti plánuje zrušení účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

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

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka 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

Naši povinností je informovat vedení společnosti a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 10. března 2026



Ing. Rudolf Černý  
evidenční číslo auditora 1992

CLA Audit s.r.o.  
evidenční číslo auditorské společnosti 271