# Výroční zpráva

# 2025

IROMET SICAV a.s.

za období od 20. 5. 2025 do 31. 12. 2025

# Obsah

Obsah ..... 2
Čestné prohlášení ..... 4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí ..... 5
Profil Fondu a skupiny ..... 11
Zpráva o vztazích ..... 19
Účetní závěrka k 31. 12. 2025 ..... 20
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2025 ..... 22
Zpráva nezávislého auditora ..... 52

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

| | |
|---|---|
| AMISTA IS | AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 |
| ČNB | Česká národní banka |
| Den ocenění | Poslední den Účetního období |
| Fond | IROMET SICAV a.s., IČO: 232 96 917, se sídlem 8. pěšího pluku 2380, Místek, 738 01 Frýdek-Místek, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 11643 |
| Účetní období | Období od 20.5.2025 do 31.12.2025 |
| Investiční část Fondu | Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF. |
| Neinvestiční část Fondu | Ostatní jmění Fondu nespadající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF. |

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

| | |
|---|---|
| Dohoda FATCA | Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s. |
| Zákon o auditorech | Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů |
| Zákon o daních z příjmů | Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů |
| Zákon o účetnictví | Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů |
| ZISIF | Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů |
| ZMSSD | Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě 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 Fondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Fondu.

V Praze dne 30.10.2026

IROMET SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Mgr. Jiří Frankič
pověřený zmocněnec

# Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

| | |
|---|---|
| Fond | IROMET SICAV a.s., IČO: 232 96 917, se sídlem 8. pěšího pluku 2380, Místek, 738 01 Frýdek-Místek, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 11643 |
| Účetní období | Období od 20.5.2025 do 31. 12. 2025 |

## 1. Činnost Fondu a skupiny v účetním období

Rok 2025 byl pro fond IROMET SICAV a.s., IČ: 23296917, se sídlem 8. pěšího pluku 2380, Místek, 738 01 Frýdek-Místek (dále jen „Fond"), prvním účetním obdobím. Fond je obhospodařován a administrován společností AMISTA investiční společnost, a.s., IČ: 27437558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8.

Těžištěm činnosti Fondu v roce 2025 bylo nabytí a zprovoznění hutního výrobního komplexu v Ostravě-Kunčicích a vybudování skupiny, která tento provoz udržuje a rozvíjí.

Klíčovou transakcí období byl odkup hlavního závodu společnosti Liberty Ostrava a.s., IČ: 45193258, se sídlem Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava (dále jen „Liberty"), v rámci insolvenčního řízení Liberty. Dne 14. 7. 2025 byla mezi insolvenčním správcem TP Insolvence, v.o.s., IČ: 03296636, se sídlem Černokostelecká 281/7, Strašnice, 100 00 Praha 10 (dále jen „TPS"), na straně prodávajícího a společnostmi NOVÁ HUŤ s.r.o., IČ: 23089032, se sídlem Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava (dále jen „NOVÁ HUŤ s.r.o."), a SPV NH KOKSOVNA, s.r.o., IČ: 23221038, se sídlem Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava (dále jen „SPV NH KOKSOVNA, s.r.o."), na straně kupujících uzavřena smlouva o prodeji hlavního závodu Liberty Ostrava a závodu Koksovna; podmínky smlouvy byly před vypořádáním upraveny dodatkem č. 1.

Část závodu byla na společnost NOVÁ HUŤ s.r.o. převedena s účinností ke dni 1. 10. 2025 a dále se Fond stal jediným společníkem této společnosti a to dne 19. 9. 2025.

Ke dni 31. 12. 2025 tvořily skupinu Fondu (dále jen „Skupina") společnosti NOVÁ HUŤ s.r.o. a SPV NH KOKSOVNA, s.r.o., v nichž Fond drží 100% podíl. NOVÁ HUŤ s.r.o. dále vlastní 100% podíl ve společnosti NH Doprava s.r.o. a 15% podíl ve společnosti První Signální, a.s.

Rozhodujícím aktivem Fondu je podíl ve společnosti NOVÁ HUŤ s.r.o.

Akvizici a rozběh provozu Fond financoval kombinací vlastních zdrojů získaných úpisem investičních akcií a externího dluhového financování poskytnutého skupinou J&T, a to ve formě seniorního a mezaninového úvěru. Získané prostředky Fond poskytl dceřiné společnosti formou zápůjček. V průběhu roku 2025 proběhly úpisy investičních akcií Fondu, přičemž část upisovací ceny byla vypořádána zápočtem proti pohledávkám investorů z úvěrů dříve poskytnutých Fondu. Financování je zajištěno zejména zástavním právem k podílu ve společnosti NOVÁ HUŤ s.r.o. a k nemovitým věcem ve vlastnictví této společnosti.

Hlavní provozní činností Skupiny je zpracování oceli formou tollingu, tedy práce výrobní povahy ze vstupů nakoupených tollingovým partnerem. Výroba je organizována v závodě 14 (válcovny dlouhých výrobků), závodě 15 (rourovny) a závodě 16 (válcovny plochých výrobků), doplněných o provoz 65 (svodidla a důlní výztuže) a servisní závody 3 (údržba), 5 (doprava) a 7 (energetika). Sortiment zahrnuje profilovou a betonářskou ocel, bezešvé a svařované trubky včetně olejářských trubek s certifikací API, válcovaný pás a plechy, ocelové záchytné systémy a důlní výztuže.

Ke dni 31. 12. 2025 zaměstnávala NOVÁ HUŤ s.r.o. celkem 2 243 zaměstnanců při průměrném přepočteném stavu 2 271,99 a průměrné mzdě 45 205 Kč. Personální politika období se soustředila na adaptaci organizační struktury, stabilizaci zaměstnanecké základny a nastavení klíčových HR

procesů; podařilo se dosáhnout dohody o růstu mezd. V oblasti bezpečnosti práce bylo evidováno sedm pracovních úrazů s pracovní neschopností a žádná závažná událost; s ohledem na vývoj úrazovosti byly znovu zavedeny minuty pro bezpečnost a audity vedoucích zaměstnanců na provozech.

Investiční výdaje společnosti NOVÁ HUŤ s.r.o. dosáhly v roce 2025 73,1 mil. Kč. Největší položkou byla investice do energetického zařízení na zemní plyn pro pece závodu 15 ve výši 67 mil. Kč, vyvolaná ukončením provozů hutní prvovýroby.

V oblasti životního prostředí Skupina splnila všechny stanovené emisní limity i podmínky pro vypouštění odpadních vod a odběr povrchové vody. Krajský úřad provedl v souvislosti s novými závěry o nejlepších dostupných technikách přezkumy integrovaných povolení pro závody 14, 15 a 16; nová povolení byla vydána až po skončení hodnoceného období. Při kontrolách nebylo zjištěno porušení právních předpisů ani podmínek integrovaných povolení.

Otázka starých ekologických závazků vzniklých před privatizací zůstává k 31. 12. 2025 nevyřešena a je nadále projednávána za účasti České republiky – Ministerstva financí, společností Liberty, SPV NH KOKSOVNA, s.r.o. a NOVÁ HUŤ s.r.o.

Hospodaření Fondu za rok 2025 skončilo vykázaným kladným hospodářským výsledkem ve výši 1 959 470 tis. Kč před zdaněním.

Fondový kapitál k 31. 12. 2025 činil 3 219 476 tis. Kč.Vzhledem k tomu, že rok 2025 byl obdobím akvizice a náběhu provozu, promítly se do výsledku zejména jednorázové transakční a restrukturalizační náklady a náklady financování.

NOVÁ HUŤ s.r.o. ve sledovaném období vytvořila hospodářský výsledek před zdaněním – ztrátu ve výši 553,9 mil. Kč, přičemž celkový výsledek hospodaření po zdanění za účetní období představuje ztrátu ve výši 569,4 mil. Kč, provozní hospodářský výsledek – ztráta ve výši 463,7 mil. Kč a finanční hospodářský výsledek – ztráta ve výši 90,2 mil. Kč.

Celkové tržby NOVÁ HUŤ s.r.o. za prodej vlastních výrobků a služeb činily za uvedené období 755,7 mil. Kč. NOVÁ HUŤ s.r.o. měla tržby z prodaného dlouhodobého majetku ve výši 288,3 mil. Kč, které dosáhla z prodeje lokální distribuční sítě.

Tržby a náklady vznikaly v NOVÁ HUŤ s.r.o. za období od 1. října do 31. prosince 2025, tj za období, ve kterém NOVÁ HUŤ s.r.o. provozovala činnost – zpracování oceli. NOVÁ HUŤ s.r.o. měla v období od vzniku do 30. září převážně administrativní a finanční náklady.

K 31. prosinci 2025 vykazovala NOVÁ HUŤ s.r.o. aktiva celkem ve výši 3 688,1 mil. Kč. Hodnota stálých aktiv činí 2 623,9 mil. Kč a hodnota oběžných aktiv činí 970,3 mil. Kč. Částky aktiv jsou uvedeny v netto hodnotách. Hodnota vlastního kapitálu byla záporná ve výši 569,2 mil. Kč. Záporný vlastní kapitál byl způsoben ztrátou v provozní a finanční činnosti.

Důvody negativního výsledku hospodaření společnosti NOVÁ HUŤ s.r.o. za rok 2025:

- Převzetí hlavního závodu Liberty v insolvenci se všemi závazky a provozními neefektivitami;
- V říjnu 2025 velmi nízké tollingové odměny na Z16 Steckel z důvodu předchozí zastavené výroby za trvání insolvence;
- Náklady na energie, největší nákladová položka NOVÁ HUŤ s.r.o., vykazovaly vysoký jednotkový náklad, v tomto období se ještě nakupovala energie čistě na SPOTu, od ledna 2026 jsou již náklady na energie odvozeny od forwardových nákupů, tedy fixace určitého objemu a ceny předem;
- V říjnu nízké tollingové odměny na Závodu 16 (Válcovny dlouhých výrobků) z důvodu předchozí zastavené výroby, dlouhá doba zpracování a s tím spojené vysoké finanční náklady měly výrazně negativni dopad na finální zpracovatelskou odměnu;

- Nižší expedice na Závodu 15 než výroba s sebou nesla negativní dopad po celou dobu 4Q25, aktuálně jsou již procesy zefektivněny;
- Vysoké mzdové náklady – optimalizace počtu pracovníků nastartovaná až ve 4Q25 měla za následek vysoké náklady na mzdy a na odstupné pro zaměstnance;
- Nízké expedice, a tím pádem i tržby v prosinci 25 z důvodu vánočních svátků – ukončení výrob a expedic již 20.12. (tzv „krátký měsíc");
- Jedná se o výkaz NOVÁ HUŤ s.r.o. od doby jejího vzniku, z toho důvodu jsou za rok 2025 poměrně vysoké úrokové náklady na půjčky, které se většinově týkaly nákupu hlavního závodu Liberty, tedy akviziční úvěry, což také ovlivnilo celkový výsledek hospodaření.

Významnou transakcí závěru období byl prodej energetické infrastruktury.

Dne 29. 9. 2025 uzavřela NOVÁ HUŤ s.r.o. jako prodávající se společností UCED s.r.o., IČ: 06403981, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, jako kupujícím a se společnostmi UCED Energy Ostrava s.r.o. (dříve VÍTKOVICE ENERGY s.r.o.), IČ: 17830494, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, RAYLANI INVEST s.r.o., IČ: 08198641, se sídlem 8. pěšího pluku 2380, Místek, 738 01 Frýdek-Místek a SPV NH KOKSOVNA, s.r.o. jako budoucími oprávněnými smlouvu o koupi energetické infrastruktury a o budoucím zřízení věcných břemen.

Předmětem prodeje byl soubor majetku tvořící lokální distribuční soustavu v areálu v Ostravě-Kunčicích, tedy liniové stavby (inženýrské sítě), související pozemky a stavby a energetická zařízení, provozované na základě licence na distribuci elektřiny.

Kupní cena byla sjednána ve výši 1 mld. Kč bez DPH jako desetinásobek kalkulatorní EBITDA z provozu infrastruktury; smlouva obsahuje mechanismus bonusu a malusu navázaný na skutečnou EBITDU dosaženou v letech 2027 a 2028. Vypořádání transakce bylo podmíněno souhlasem soutěžního úřadu se spojením a proběhlo v prosinci 2025.

Transakce nemá dopad na provozní zajištění areálu. Strany si vzájemně zřizují služebnosti cesty a přístupu a rozvodny Aglo 11, M3T a M3 zůstávají pronajaty kupujícímu na dobu deseti let s možností prodloužení o dalších deset let.

Distribuci elektřiny pro NOVÁ HUŤ s.r.o. nadále zajišťuje kupující jako provozovatel soustavy. Výtěžek z prodeje byl použit na mimořádnou splátku jistiny akvizičního úvěru.

## 1.1 Hospodaření Fondu

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Fondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období ověřená auditorem, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

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

Hospodaření Investiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným kladným hospodářským výsledkem ve výši 1 959 470 tis. Kč před zdaněním. Zisk je tvořen zejména ziskem z finančních operací – nerealizovaným přeceněním majetkové účasti. Dalším faktorem, který ovlivňoval hospodaření Investiční části Fondu v Účetním období byl objem správních nákladů.

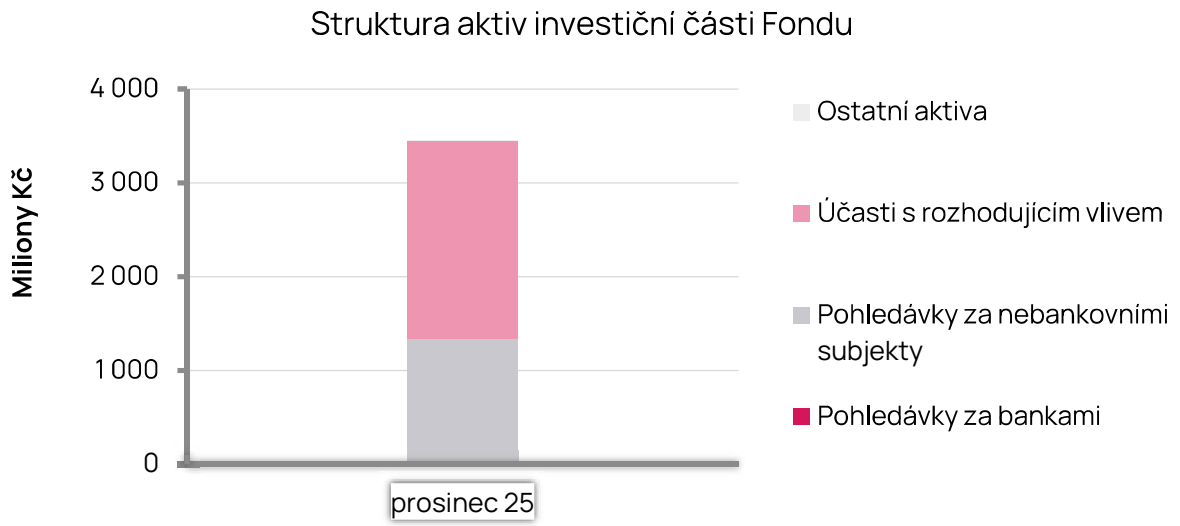
Hospodaření Neinvestiční části Fondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 0 Kč.

## 1.2 Stav majetku investiční části Fondu

AKTIVA

Podfond v investiční části vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 3 443 417 tis. Kč. Ta jsou tvořena ze 60,87 % majetkovými účastmi s rozhodujícím vlivem ve výši 2 095 918 tis. Kč, ze 38,79 % pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 1 335 688 tis. Kč, z 0,30 % pohledávkami za bankami představující vklady na běžných účtech ve výši 10 311 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 1 500 tis. Kč (0,04 %).

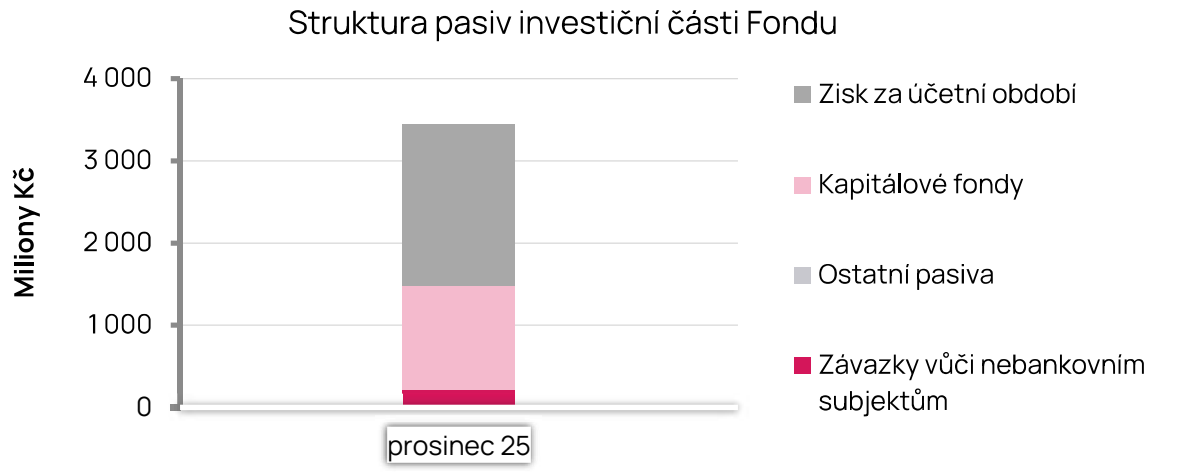
Struktura aktiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:




PASIVA

Celková pasiva investiční části Podfondu ve výši 3 443 417 tis. Kč jsou tvořena z 93,49 % Čistou hodnotou aktiv připadající držitelům investičních akcií Podfondu ve výši 3 219 376 tis. Kč a z 6,51 % cizími zdroji, které tvoří závazky vůči nebankovním subjektům ve výši 220 591 tis. Kč a ostatními pasivy ve výši 3 450 tis. Kč

Struktura pasiv je zobrazena na níže uvedeném grafu:



### 1.3 Stav majetku neinvestiční části Fondu a skupiny

AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 100 tis. Kč. Ta jsou tvořena peněžními prostředky v bance ve výši 100 tis. Kč.

PASIVA

Celková pasiva Fondu ke Dni ocenění ve výši 100 tis. Kč jsou tvořena ze složeného základního kapitálu ve výši 100 tis. Kč.

## 2. Výhled na následující období

Fond bude v roce 2026 pokračovat v realizaci dlouhodobého transformačního plánu Skupiny, jehož cílem je zvýšení transparentnosti a efektivity řízení, zjednodušení organizační struktury a rozvoj jednotlivých podnikatelských aktivit. Rok 2026 je prvním plným rokem provozu a zároveň rokem, ve kterém se dokončuje nastavení cílové struktury Skupiny.

V první polovině roku 2026 Skupina rozšířila portfolio dceřiných společností – 5. 3. 2026 NOVÁ HUŤ s.r.o. nabyla 100% podíl ve společnosti NOVÁ HUŤ LONGS a.s., 21. 4. 2026 dále nabyla 100% podíl ve společnosti NH Svodidla a.s. a rovněž dne 16. 4. 2026 založila společnost NH Imports s.r.o.

Souběžně dojde k vyčlenění nemovitého majetku, který přímo nesouvisí s hlavní výrobní činností. Tento majetek vytváří prostor pro rozvoj interních dopravních kapacit a představuje potenciál pro budoucí developerské projekty.

Strategickou prioritou Skupiny zůstává modernizace výroby, jejímž jádrem je plánovaná investice do elektrické obloukové pece.

Na projekt „Nová huť" byla společnosti NOVÁ HUŤ s.r.o. rozhodnutím ministra životního prostředí (č. j. SFZP 319639/2025) přiznána podpora formou dotace z Modernizačního fondu v rámci programu „Zlepšení energetické účinnosti a snižování emisí skleníkových plynů v průmyslu v EU ETS (ENERG ETS)", výzvy ModF – ENERG ETS 1/2024, a to v maximální výši 9 404 379 979 Kč. Podpora je poskytována v režimu Dočasného krizového a transformačního rámce.

Přiznaná částka je maximální a bude upřesněna smlouvou o poskytnutí podpory se Státním fondem životního prostředí ČR, která dosud nebyla uzavřena. Před jejím uzavřením musí NOVÁ HUŤ s.r.o. doložit, že nenaplňuje kritéria podniku v obtížích, a Fond znovu posoudí právní stav předmětu podpory včetně zástavních práv a jiných právních zatížení.

Rozhodnutí je platné dvanáct měsíců od vydání a projekt musí být realizován nejpozději prosince 2029. Uzavření smlouvy o poskytnutí podpory a zahájení realizace projektu proto patří ke klíčovým úkolům Skupiny pro rok 2026.

V oblasti financování bude Fond a Skupina v roce 2026 řešit splatnost seniorního akvizičního úvěru. Mezaninové financování je splatné v roce 2028.

Z hlediska provozu Skupina očekává plán výrob na úrovni cca 750 000 - 900 000 t při tržbách na úrovni 5 mld CZK. Z hlediska hospodářského výsledku je cílem dosažení kladného výsledku hospodaření.

Ekonomické prostředí zůstává významně ovlivněno geopolitickým vývojem, volatilitou cen energií a nejistotou na finančních trzích. Riziko cen energií Skupina řídí nastavením nákupní strategie, kurzové riziko je omezené, neboť převážná část obchodních transakcí probíhá v eurech.

V personální oblasti bude Skupina pokračovat v digitalizaci HR procesů, posilování náborových aktivit a spolupráce se vzdělávacími institucemi, rozvoji systému vzdělávání a řízení talentů a ve zvyšování efektivity odměňování. V oblasti bezpečnosti práce zůstává prioritou snížení úrazovosti.

Skupina bude nadále usilovat o dosažení dohody s Českou republikou – Ministerstvem financí ohledně starých ekologických závazků vzniklých před privatizací.

Vedení Fondu je přesvědčeno, že stabilní obchodní model Skupiny, důsledné řízení rizik a orientace na výkonnost a efektivitu vytvářejí předpoklady pro dlouhodobě udržitelné zhodnocení prostředků investorů.

# Profil Fondu a skupiny

## 1. Základní údaje o Fondu

Název:
Obchodní firma: IROMET SICAV a.s.

Identifikační údaje:
IČO: 232 96 917
DIČ: CZ23296917

Sídlo:
Ulice: 8. pěšího pluku 2380
Obec: Frýdek-Místek
PSČ: 738 01
Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 5. 5. 2025 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 11643 dne 20. 5. 2025. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 16.5.2025.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: IROMET SICAV a.s., 8. pěšího pluku 2380, Místek, 738 01 Frýdek-Místek. Webové stránky Fondu jsou https://www.amista.cz/povinne-informace.html

Fond je investičním fondem s právní osobností, jehož statutárním orgánem je právnická osoba, společnost AMISTA IS, která je oprávněna obhospodařovat a administrovat Fond od 25. 10. 2025. Do té doby byla obhospodařovatelem a administrátorem fondu společnost AVANT investiční společnost, a.s.

**Zapisovaný základní kapitál:**

Zapisovaný základní kapitál: 100 000,- Kč; splaceno 100 %

**Akcie**
Akcie k Neinvestiční části majetku Fondu:
100 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (zakladatelské akcie)

Akcie k Investiční části majetku Fondu:
748 916 600 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie třídy A)
510 323 973 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie třídy B)
1 500 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie třídy Z)

Čistý obchodní majetek
Neinvestiční části Fondu: 100 tis. Kč

| | | |
|---|---|---|
| Investiční části Fondu: | 3 219 376 tis. Kč | |

**Orgány Fondu**

| | | |
|---|---|---|
| Představenstvo | AVANT investiční společnost, a.s.<br>IČO 274 37 558<br>Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 | (od 20. 5. 2025 do 29. 10. 2025) |
| | AMISTA investiční společnost, a.s.<br>IČO 274 37 558<br>Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 | (od 29. 10. 2025) |
| Zastoupení právnické osoby | JUDr. Petr Krátký | (od 20. 5. 2025 do 29. 10. 2025) |
| | Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec | (od 20.8.2025) |
| | Tomáš Vinkler, pověřený zmocněnec | (od 5.12.2025) |
| | Mgr. Jiří Frankič, pověřený zmocněnec | (od 5.12.2025) |
| | Ing. Marta Čtvrtníčková, pověřený zmocněnec | (od 5.12.2025) |
| | Vít Vařeka, pověřený zmocněnec | (od 29.10.2025 do 5.12.2025) |

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

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

| | | |
|---|---|---|
| Člen dozorčí rady: | Ing. Martin Pecina<br>Narozen: 9.7.1968<br>Vzdělání: vysokoškolské | (od 20. 5. 2025 do 20. 11. 2025) |
| | Radek Strouhal<br>Narozen: 3. 4. 1982<br>Koroptví 1340/30, Stará Bělá, 724 00 Ostrava | (od 27. 2. 2026) |

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 z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

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

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

- Dne 29. 10. 2025 byla zapsána změna Předmětu podnikání
- Dne 29. 10. 2025 byla zapsána změna člena představenstva na AMISTA investiční společnost, a.s. (původní člen představenstva AVANT investiční společnost, a.s.)
- Dne 20. 11. 2025 došlo k výmazu člena dozorčí rady Ing. Martina Peciny, MBA.
- Došlo ke změně pověřených zmocněnců viz předchozí bod Orgány Fondu

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

V období od 20. 5. 2025 do 29. 10. 2025 obhospodařovala a administrovala Fond společnost AVANT investiční společnost, a.s. V období od 29. 10. 2025 do 31. 12. 2025 obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

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

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

AMISTA IS vykonávala pro Fond činnosti dle statutu Fondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností souvisejících s hospodařením s hodnotami v majetku Fondu (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 bankovnictví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovnictví na manažerských postech v oblasti privátního bankovnictví a správy aktiv.

Portfolio manažer Ing. Ivana Lacová
Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

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

Portfolio manažer Ing. Radomíra Crkvová
Narozena: 1996
Vzdělání: Provozně ekonomická fakulta ČZU

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

## 4. Údaje o depozitáři fondu

| | | |
|---|---|---|
| Obchodní firma: | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. | (od 2. 9. 2025) |
| Sídlo: | Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4-Michle | |
| IČO: | 649 48 242 | |

## 5. Údaje o hlavním podpůrci

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

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

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

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

Pracovníci a vedoucí osoby AMISTA IS jsou odměňováni ze strany AMISTA IS v souladu se systémem vnitřních zásad pro odměňování, který je nastaven s přihlédnutím k velikosti, povaze, rozsahu a

složitosti činnosti AMISTA IS a požadavkům na účinné řízení rizik obhospodařovaných investičních fondů. Systém odměňování zahrnuje i závazná opatření pro předcházení střetu zájmu. Informace nezbytné k pochopení rizikového profilu a řízeni 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. Pracovnici 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 období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 dle § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF vykázané dle čl. 107 odst. 1 písm. a) Nařízení odpovídají celkové částce 70 713 tis. Kč, z čehož pevná složka odpovídá částce 58 835 tis. Kč, pohyblivá složka odpovídá částce 11 878 tis. Kč a odměna za zhodnocení kapitálu fondu odpovídá částce 0 Kč. Celkové náklady AMISTA IS na odměňování 19 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF, jejichž činnost má vliv na rizikový profil obhospodařovaných fondů (viz část I odst. 1 písm. b) přílohy č. 1 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.) odpovídají celkové částce 34 733 tis. Kč.

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

Majetek Investiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen z 60,87 % majetkovými účastmi v obchodních společnostech v reálné hodnotě ve výši 2 095 918 tis. Kč a s pořizovací cenou 13 tis. Kč.

Dále z 38,79 % pohledávkami za nebankovními subjekty ve výši 1 335 688 tis. Kč v následujícím rozložení:

| Společnost | IČO | Jistina v tis. CZK | Kapitalizace | Úroky v tis. Kč | Úroková sazba | Oceňovací rozdíl | Celkem v tis. Kč |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Nová Huť s.r.o. | 230 89 032 | 508 824 | 0 | 8 518 | 6,5 % p.a. | -66 478 | 450 864 |
| Nová Huť s.r.o. | 230 89 032 | 709 000 | 0 | 11 742 | 6,5 % p.a. | -92 629 | 628 113 |
| SPV NH KOKSOVNA s.r.o. | 232 21 038 | 30 702 | 0 | 508 | 6,5 % p.a | -4 097 | 27 113 |
| Nová Huť s.r.o. | 230 89 032 | 298 500 | 6 590 | 85 | 10,2 % p.a | -75 577 | 229 598 |
| Celkem | | 1 547 026 | 6 590 | 20 853 | | -238 781 | 1 335 668 |

Majetek Neinvestiční části Fondu ke Dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na bankovních účtech ve výši 100 tis. Kč (100 %) přičemž tato hodnota odpovídá i pořizovací ceně.

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

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

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

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

## 11. Soudní nebo rozhodčí spory

Fond v Účetním období nevedl žádné soudní ani rozhodčí spory týkající se majetku Fondu nebo nároků vlastníků cenných papírů či zaknihovaných cenných papírů vydávaných Fondem, jejichž hodnota předmětu sporu by převyšovala 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

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

Prohlášení o nezohledňování kritérii 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. 12. 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále jen „**AIFMR**“).

Vzhledem k velmi širokému vymezení ESG 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.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

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

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

## 14. Fondový kapitál fondu a vývoj hodnoty akcie

Investiční středisko

| K datu: | 31.12.2025 |
|---|---|
| Fondový kapitál třídy A (Kč): | 1 912 402 981 |
| Počet emitovaných investičních akcií třída A v Účetním období (ks) | 748 916 600 |
| Počet odkoupených investičních akcií třída A v Účetním období (ks) | 0 |
| Počet vydaných investičních akcií třída A ke konci Účetního období (ks) | 748 916 600 |
| Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída A (Kč) | 2,5535 |

| K datu: | 31.12.2025 |
|---|---|
| Fondový kapitál třídy B (Kč): | 1 303 142 549 |
| Počet emitovaných investičních akcií třída B v Účetním období (ks) | 510 323 973 |
| Počet odkoupených investičních akcií třída B v Účetním období (ks) | 0 |
| Počet vydaných investičních akcií třída B ke konci Účetního období (ks) | 510 323 973 |
| Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída B (Kč) | 2,5535 |

| K datu: | 31.12.2025 |
|---|---|
| Fondový kapitál třídy Z (Kč): | 3 830 339 |
| Počet emitovaných investičních akcií třída Z v Účetním období (ks) | 1 500 000 |
| Počet odkoupených investičních akcií třída Z v Účetním období (ks) | 0 |
| Počet vydaných investičních akcií třída Z ke konci Účetního období (ks) | 1 500 000 |
| Fondový kapitál na 1 investiční akcii třída Z (Kč) | 2,5535 |

Historický grafický vývoj investičních akcií není uveden z důvodu prvního účetního období.

Neinvestiční středisko

| K datu: | 31.12.2025 |
|---|---|
| Fondový kapitál zakladatelských akcií (Kč): | 100 000 |
| Počet emitovaných zakladatelských akcií v Účetním období (ks) | 100 000 |
| Počet odkoupených zakladatelských akcií v Účetním období (ks) | 0 |
| Počet vydaných zakladatelských akcií ke konci Účetního období (ks) | 100 000 |
| Fondový kapitál na 1 zakladatelskou akcii (Kč) | 1,0000 |

Historický grafický vývoj zakladatelských akcií není uveden z důvodu prvního účetního období.

## 15. Informace o podstatných změnách statutu Fondu

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Fondu:

- Ke dni 1.11.2025 vydán nový statut na základě změny obhospodařovatele a administrátora

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

Fond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

## 17. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Informace o skutečnostech, jež nastaly po rozvahovém dni a měly významný dopad na Fond jsou uvedeny v přiložené účetní závěrce.

## 18. 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.

## 19. Komentář k přílohám

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

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. 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

Zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou statutární orgán Fondu za účetní období nevypracoval vzhledem k tomu, že Fond neměl za uplynulé účetní období ovládající osobu.

Sestaveno v Praze dne 31. 3. 2026.

# Účetní závěrka k 31. 12. 2025

Účetní jednotka:

IROMET SICAV a.s.

Sídlo: 8.pěšího pluku 2380, 738 01 Frýdek-Místek

IČO: 232 96 917

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

## Rozvaha k 31. 12. 2025

| tis. Kč | | Poznámka | 31.12.2025 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | AKTIVA | | Fond | Investiční | Neinvestiční |
| 3 | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4 | 10 411 | 10 311 | 100 |
| v tom: a) splatné na požádání | | | 10 411 | 10 311 | 100 |
| 4 | Pohledávky za nebankovními subjekty | 5 | 1 335 688 | 1 335 688 | 0 |
| v tom: a) splatné na požádání | | | 1 335 688 | 1 335 688 | 0 |
| 7 | Účasti s rozhodujícím vlivem | 6 | 2 095 918 | 2 095 918 | 0 |
| 11 | Ostatní aktiva | 7 | 1 500 | 1 500 | 0 |
| **Aktiva celkem** | | | **3 443 517** | **3 443 417** | **100** |

| tis. Kč | | Poznámka | 31. 12. 2025 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| PASIVA | | | Fond | Investiční | Neinvestiční |
| 2 | Závazky vůči nebankovním subjektům | 8 | 220 591 | 220 591 | 0 |
| | v tom: a) splatné na požádání | | 220 591 | 220 591 | 0 |
| 4 | Ostatní pasiva | 9 | 3 450 | 3 450 | 0 |
| Cizí zdroje celkem | | | 224 041 | 224 041 | 0 |
| 8 | Základní kapitál | 10 | 100 | 0 | 100 |
| Vlastní kapitál celkem | | | 100 | 0 | 100 |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií | | 11 | 3 219 376 | 3 219 376 | 0 |
| **Pasiva celkem** | | | **3 443 517** | **3 443 417** | **100** |

## Podrozvahové položky k 31. 12. 2025

| tis. Kč | | Poznámka | 31. 12. 2025 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Fond | Investiční | Neinvestiční |
| 8 | Hodnoty předané k obhospodařování | 13 | 3 443 517 | 3 443 417 | 100 |

## Výkaz zisku a ztráty od 20. 5. 2025 do 31. 12. 2025

| tis. Kč | | Poznámka | od 20. 5. 2025 do 31. 12. 2025 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Fond | Investiční | Neinvestiční |
| 4 | Výnosy z poplatků a provizí | 14 | 1 500 | 1 500 | 0 |
| 5 | Náklady na poplatky a provize | 14 | -1 515 | -1 515 | 0 |
| 6 | Zisk nebo ztráta z finančních operací | 15 | 1 963 977 | 1 963 977 | 0 |
| 9 | Správní náklady | 16 | -4 492 | -4 492 | |
| v tom: | b) ostatní správní náklady | | -4 492 | -4 492 | 0 |
| 19 | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | | 1 959 470 | 1 959 470 | 0 |
| 23 | Daň z příjmů | 17 | -835 | -835 | 0 |
| 24 | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | 12 | 1 958 635 | 1 958 635 | 0 |

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 20. 5. 2025 do 31. 12. 2025

| tis. Kč | Základní kapitál | Zisk/ ztráta minulých let | Zisk/ (ztráta) | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 20. 5. 2025** | **100** | 0 | 0 | **100** |
| Čistý zisk/ ztráta za účetní období náležející držitelům zakladatelských akcií | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Zůstatek k 31. 12. 2025** | **100** | 0 | 0 | **100** |

# 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, Praha 8, PSČ 186 00 |
| ČNB | Česká národní banka |
| Den ocenění | Poslední den Účetního období |
| Fond | IROMET SICAV a.s., IČO: 232 96 917, se sídlem 8. pěšího pluku 2380, Místek, 738 01 Frýdek-Místek, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 11643 |
| Účetní období | Období od 20.5.2025 do 31. 12. 2025 |
| Investiční část Fondu | Majetek a dluhy Fondu z jeho investiční činnosti ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF. |
| Neinvestiční část Fondu | Ostatní jmění Fondu nespadající do Investiční části Fondu ve smyslu ust. § 164 odst. 1 ZISIF. |

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

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

# 1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

**Charakteristika a hlavní aktivity Fondu**

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

**Údaje o vzniku**

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 5. 5. 2025 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Ostravě pod sp. zn. B 11643 dne 20. 5. 2025. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 16. 5. 2025.

**Informace o obhospodařovateli**

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

**Informace o administrátorovi**

Administrátorem Fondu je AMISTA IS.

**Informace o depozitáři**

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

**Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři**

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

Úplata za obhospodařování majetku Fondu je hrazena AMISTA IS z majetku Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty apod.

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

**Údaje o cenných papírech Fondu**

Akcie k Neinvestiční části majetku Fondu:

100 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(zakladatelské akcie)

Akcie k Investiční části majetku Fondu:

748 916 600 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie třídy A)

510 323 973 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie třídy B)
1 500 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie třídy Z)

**Předmět podnikání Fondu**

Činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF. Činnost je vykonávána na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2025/057537/CNB/650 ze dne 19. 5. 2025.

**Sídlo Fondu**
8. pěšího pluku 2380
Frýdek-Místek
PSČ 738 01 Česká republika

**Identifikační údaje:**
IČO: 232 96 917
DIČ: CZ23296917

**Statutární orgány Fondu**

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

| | | |
|---|---|---|
| **Představenstvo** | AVANT investiční společnost, a.s.<br>IČO 274 37 558<br>Sídlo: Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4 | (od 20. 5. 2025 do 29. 10. 2025) |
| | AMISTA investiční společnost, a.s.<br>IČO 274 37 558<br>Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00 | (od 29. 10. 2025) |
| **Zastoupení právnické osoby** | JUDr. Petr Krátký | (od 20. 5. 2025 do 29. 10. 2025) |
| | Ing. Petr Janoušek, pověřený zmocněnec | (od 20.8.2025) |
| | Tomáš Vinkler, pověřený zmocněnec | (od 5.12.2025) |
| | Mgr. Jiří Frankič, pověřený zmocněnec | (od 5.12.2025) |
| | Ing. Marta Čtvrtníčková, pověřený zmocněnec | (od 5.12.2025) |
| | Vít Vařeka, pověřený zmocněnec | (od 29.10.2025 do 5.12.2025) |

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

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

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

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

**Dozorčí rada**

| | | |
|---|---|---|
| Člen dozorčí rady: | Ing. Martin Pecina | (od 20. 5. 2025 do 20. 11. 2025) |
| | Narozen: 9.7.1968 | |
| | Skalice 339, 738 01 Frýdek-Místek | |
| | Radek Strouhal | (od 27. 2. 2026) |
| | Narozen: 3. 4. 1982 | |
| | Koroptví 1340/30, Stará Bělá, 724 00 Ostrava | |

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 z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

**Změny v obchodním rejstříku**

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

- Dne 29. 10. 2025 byla zapsána změna Předmětu podnikání
- Dne 29. 10. 2025 byla zapsána změna člena představenstva na AMISTA investiční společnost, a.s. (původní člen představenstva AVANT investiční společnost, a.s.)
- Dne 20. 11. 2025 došlo k výmazu člena dozorčí rady Ing. Martina Peciny, MBA.
- Došlo ke změně pověřených zmocněnců viz předchozí bod Orgány Fondu

**Informace k akciím a investičnímu cíli Fondu**

Akcie Fondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Fond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b zákona o daních z příjmů více než 90 % hodnoty svého majetku především do účastí v kapitálových obchodních společnostech, pohledávek a úvěrů a zápůjček poskytnutých Fondem. V souladu s výše uvedeným investuje Fond zejména do účastí (podílů) v obchodních společnostech. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů. Fond se řídí svým statutem.

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

**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, vyjma způsobu vykázání vydaných investičních akcií Fondu, tak jak je blíže popsané v kapitole 2., sekce M. Vydané investiční akcie Fondu. 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 účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií (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 20. 5. 2025 do 31. 12. 2025. Minulé účetní období není uvedeno, jelikož Fond vznikl až v roce 2025 a toto je první účetní závěrka Fondu.

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

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

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

### A. Den uskutečnění účetního případu

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

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

### B. Finanční aktiva a finanční závazky

Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

Klasifikace

**Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

Reklasifikace

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

**Finanční závazky**

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

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

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

Odúčtování

**Finanční aktiva**

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

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

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

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

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

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

**Finanční závazky**

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

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 zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi nespřízněnými 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 zaplacena 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 aktiv 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 záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty

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

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

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

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem, a jsou dále upravené o přecení na reálnou hodnotu.

### 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 Fond může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

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, jež obvykle představuje i reálnou hodnotu.

Následně je účast ve společnosti vždy vykázána v reálné hodnotě. Přecenění účastí ve společnostech včetně přepočtu cizích měn je zachyceno ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

### E. Odpisování dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

Fond 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 z důvodu krátké splatnosti vykázána v nominální hodnotě, jež odpovídá i jejich 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.

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

## I. Splatná a odložená daň

Splatná daň

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

Odložená daň

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

## J. Spřízněné strany

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

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládáním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky), má podíl v účetní jednotce, který ji poskytuje významný vliv; nebo, spolu ovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;

d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;

e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);

f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spolu ovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

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

## K. Základní kapitál Fondu

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

## L. Vydané investiční akcie Fondu

Vydané investiční akcie Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou tak 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.

Výsledek hospodaření z Investiční části Fondu prezentovaný ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění“ náleží držitelům investičních akcií. Vzhledem ke klasifikaci investičních akcií jako finančního závazku se tak Fond odchyluje od požadavků vyhlášky č. 501/2002 Sb. na prezentaci výsledku hospodaření, jelikož výsledek hospodaření po zdanění z Investiční části Fondu alokuje přímo do finančních závazků, tedy do položky „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“, namísto do vlastního kapitálu. Tato alokace představuje odchylku od struktury, respektive obsahového vymezení položek výkazů definovaných vyhláškou č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

### M. 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“.

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

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

### O. Použití odhadů

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

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

### 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 Fondu.

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

Účetní metody používané fondem se v období od 20. 5. 2025 do 31. 12. 2025 nezměnily.

## 4. Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami

### A. Pohledávky za bankami dle druhu

Investiční středisko

| tis. Kč | 31. 12. 2025 |
|---|---|
| Běžné účty u bank. | 10 311 |
| **Celkem** | **10 311** |

Neinvestiční středisko

| tis. Kč | 31. 12. 2025 |
|---|---|
| Běžné účty u bank. | 100 |
| **Celkem** | **100** |

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

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:

Investiční středisko

| Tis. Kč | 31. 12. 2025 |
|---|---|
| Pohledávky z úvěrů | 1 335 668 |
| **Pohledávky za nebankovními subjekty v čisté výši** | **1 335 668** |

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

| Společnost | IČO | Jistina v tis. CZK | Kapitalizace | Úroky v tis. Kč | Úroková sazba | Oceňovací rozdíl | Celkem v tis. Kč |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Nová Huť s.r.o. | 230 89 032 | 508 824 | 0 | 8 518 | 6,5 % p.a. | -66 478 | 450 864 |
| Nová Huť s.r.o. | 230 89 032 | 709 000 | 0 | 11 742 | 6,5 % p.a. | -92 629 | 628 113 |
| SPV NH KOKSOVNA s.r.o. | 232 21 038 | 30 702 | 0 | 508 | 6,5 % p.a | -4 097 | 27 113 |
| Nová Huť s.r.o. | 230 89 032 | 298 500 | 6 590 | 85 | 10,2 % p.a | -75 577 | 229 598 |
| Celkem | | 1 547 026 | 6 590 | 20 853 | | -238 781 | 1 335 668 |

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 | 0 | 1 335 668 | 0 | 0 |

## 6. Účasti s rozhodujícím vlivem

Investiční středisko

| tis. Kč | 31. 12. 2025 |
|---|---|
| SPV NH KOKSOVNA, s.r.o. | 76 717 |
| NOVÁ HUŤ s.r.o. | 2 019 201 |
| Celkem | 2 095 918 |

Všechny účasti s podstatným vlivem k 31. 12. 2025 vykázané v této položce rozvahy jsou klasifikované ve FVTPL dle IFRS 9.

| Obchodní firma | Sídlo | Předmět podnikání | Základní kapitál | Podíl na zákl. kapitálu | Účetní hodnota | Pořizovací cena | VH běžného účetního období |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **K 31. 12. 2025** | | | v tis. Kč | v % | v tis. Kč | v tis. Kč | v tis. Kč |
| SPV NH KOKSOVNA, s.r.o. | Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava | Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona | 20 | 100 | 76 717 | 13 | -25 125 |
| NOVÁ HUŤ s.r.o. | Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava | Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona | 20 | 100 | 2 019 201 | 0 | -598 335 |
| **Celkem** | | | | | **2 095 918** | **13** | **-623 460** |

## 7. Ostatní aktiva

Investiční středisko

| **tis. Kč** | **31. 12. 2025** |
|---|---|
| Ostatní pohledávky | 1 500 |
| Celkem | 1 500 |

Ostatní aktiva jsou tvořena pohledávkou za zprostředkování úvěru Nová Huť s.r.o.

## 8. Závazky vůči nebankovním subjektům

Investiční středisko

| **Tis. Kč** | **31. 12. 2025** |
|---|---|
| Závazky z úvěrů | 220 591 |
| **Závazky za nebankovními subjekty v čisté výši** | **220 591** |

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

| **Společnost** | **IČO** | **Jistina v tis. CZK** | **Kapitalizace/ započtení** | **Úroky v tis. Kč** | **Úroková sazba** | **Oceňovací rozdíl** | **Celkem v tis. Kč** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| QANTUM Private Equity osoba rizikového kapitálu a.s. | 107 43 774 | 748 917 | -748 917 | 0 | 0% p.a. | 0 | 0 |
| J&T Mezzanine, a.s. | 066 05 991 | 300 000 | 6 411 | 168 | 10,0 % p.a | -85 988 | 220 591 |
| Celkem | | 300 000 | | 168 | | -85 988 | 220 591 |

Přijatá půjčka od QANTUM Private Equity osoba rizikového kapitálu a.s. ve výši 748 917 tis. Kč byla započtena na základě Dohody o započtení pohledávek ze dne 31.10.2025.

## 9. Ostatní pasiva

Investiční středisko

| tis. Kč | 31. 12. 2025 |
|---|---|
| Dohad na splatnou daň | 835 |
| Ostatní závazky | 1 |
| Dohadné účty pasivní | 2 614 |
| **Celkem** | 3 450 |

Dohadné účty pasivní jsou tvořeny zejména náklady za provedený audit, dohady na variabilní složku úplaty za obhospodařování, administraci, obhospodařování, vedení účetnictví, daňového poradenství a zpracování znaleckých posudků.

## 10. Základní kapitál

Fond při založení vydal celkem 100 000 ks zakladatelských akcií v celkové hodnotě 100 tis. Kč. Jedná se o kusové akcie na jméno v zaknihované podobě. Základní kapitál byl zcela splacen.

Neinvestiční středisko

| | 31. 12. 2025 |
|---|---|
| Základní kapitál Fondu v tis. Kč: | 100 |
| Počet vydaných zakladatelských akcií (ks): | 100 000 |
| Základní kapitál Fondu na 1 akcii v Kč: | 1,0000 |

## 11. Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií

Hodnota vykazovaná v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“, jako závazek v souladu s IAS 32 k 31. 12. 2025 představuje:

- 748 916 600 ks vydaných investičních akcií tř. A,
- 510 323 973 ks vydaných investičních akcií tř. B
- 1 500 000 ks vydaných investičních akcií tř. Z,

jejichž držitelé mají právo na zpětný odkup ze strany Fondu.

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

Hodnota investiční akcie třídy A Podfondu k 31. 12. 2025 byla ve výši 2,5535 Kč.

Hodnota investiční akcie třídy B Podfondu k 31. 12. 2025 byla ve výši 2,5535 Kč.

Hodnota investiční akcie třídy Z Podfondu k 31. 12. 2025 byla ve výši 2,5535 Kč.

**Přehled o změnách čistých aktiv připadající držitelům investičních akcií za období od 20. 5. 2025 do 31. 12. 2025**

| Tis. Kč | Celkem |
|---|---|
| **Zůstatek k 20. 5. 2025** | **0** |
| Změny v roce 2025 | |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období náležející držitelům investičních akcií | 1 958 635 |
| Emise akcií třídy Z | 1 500 |
| Emise akcií třídy A | 748 917 |
| Emise akcií třídy B | 510 324 |
| **Zůstatek k 31. 12. 2025** | **3 219 376** |

A. Vývoj vydaných investičních akcií Fondu v ks:

Investiční středisko

| v ks | Investiční akcie třídy A | Investiční akcie třídy B | Investiční akcie třídy Z | CELKEM |
|---|---|---|---|---|
| **Zůstatek k 20. 5. 2025** | | | | |
| Vydané investiční akcie | 748 916 600 | 510 323 973 | 1 500 000 | 1 260 740 573 |
| Odkoupené investiční akcie | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Zůstatek k 31. 12. 2025** | **748 916 600** | **510 323 973** | **1 500 000** | **1 260 740 573** |

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

A. Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Fond byl založen 20. 5. 2025, tudíž minulá účetní období nejsou uvedena.

B. Použití zisku nebo úhrada ztráty za aktuální účetní období

Investiční středisko

Nejvyšší orgán navrhuje převést zisk za rok 2025 ve výši 1 958 635 tis. Kč na účet Nerozdělený zisk z předchozích období, který je součástí položky Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií.

Neinvestiční středisko

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

## 13. Hodnoty předané k obhospodařování

Investiční středisko

Hodnoty předané k obhospodařování k 31. 12. 2025 ve výši 3 443 417 tis. Kč představují finanční nástroje v rámci investiční činnosti, které Fond předal k obhospodařování společnosti AMISTA IS.

Neinvestiční středisko

Fond předal k 31. 12. 2025 ve výši 100 tis. Kč majetek k obhospodařování společnosti AMISTA IS

## 14. Výnosy a náklady na poplatky a provize

Poplatky a provize zahrnují:

Investiční středisko

| tis. Kč | Od 20.5.2025 do 31.12.2025 |
|---|---|
| **Výnosy z poplatků a provizí** | |
| Provize za zprostředkování | 1 500 |
| | |
| Náklady na poplatky a provize | |
| Poplatek za zajištění úvěru | -1 500 |
| Bankovní poplatky | -15 |
| **Celkem** | **-15** |

## 15. Zisk nebo ztráta z finančních operací

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

Investiční středisko

| tis. Kč | Od 20.5.2025 do 31.12.2025 |
|---|---|
| Nerealizované přecenění na reálnou hodnotu (účasti s rozhodujícím vlivem, poskytnuté a přijaté půjčky) | 1 943 112 |
| Úroky z poskytnutých půjček – nerealizované přecenění | -6 579 |
| Úroky z přijatých půjček – nerealizované přecenění | 27 444 |
| **Celkem** | **1 963 977** |

## 16. Správní náklady

Investiční středisko

| tis. Kč | Od 20.5.2025 do 31.12.2025 |
|---|---|
| Náklady na obhospodařování | 890 |
| Náklady na administraci | 1 291 |
| Náklady na účetnictví | 50 |
| Náklady na depozitáře | 218 |
| Náklady na znalecké posudky | 1 500 |
| Náklady na právní a notářské služby | 36 |
| Daňové poradenství | 42 |
| Náklady na audit | 302 |
| Ostatní správní náklady | 162 |
| **Celkem** | **4 492** |

Fond neměl ve sledovaném účetním období žádné zaměstnance. Portfolio manažer je zaměstnancem AMISTA IS.

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

### A. Splatná daň z příjmů

Investiční středisko

| tis. Kč | Od 20.5.2025 do 31.12.2025 |
|---|---|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | 1 959 470 |
| Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely | -1 942 767 |
| --- z toho: | |
| Neuznatelné výdaje (§ 25 nebo 24) | 239 125 |
| Příjmy a částky podle § 23 odst. 4, kromě písm. a) a b), nezahrnované do ZD | -2 181 893 |
| Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely | 16 703 |
| Snížený základ daně | 0 |
| Upravený základ daně po zaokrouhlení | 16 703 |
| Daň vypočtená při použití sazby 5 % | 835 |

Fondu vznikla v roce 2025 daňová povinnost ve výši 835 tis. Kč.

### B. Odložený daňový závazek/pohledávka

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

## 18. Výnosy/náklady rozdělené podle geografické oblasti

Investiční středisko

| tis. Kč | Česká republika | Evropská unie |
|---|---|---|
| | 31.12.2025 | 31.12.2025 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 1 500 | 0 |
| Náklady na poplatky a provize | -1 515 | 0 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 1 963 977 | 0 |
| Správní náklady | -4 492 | 0 |

## 19. Transakce se spřízněnými osobami

Transakce mezi spřízněnými osobami představují poskytnuté úvěry dceřiným společnostem. Tyto transakce jsou podrobně uvedeny v kapitole 4 přílohy účetní závěrky.

Investiční středisko

| Tis. Kč | 31. 12. 2025 |
|---|---|
| **Pohledávky – poskytnuté půjčky (jistina)** | |
| Nová Huť s.r.o. | 508 824 |
| Nová Huť s.r.o. | 709 000 |
| SPV NH KOKSOVNA s.r.o. | 30 702 |
| Nová Huť s.r.o. | 305 090 |
| **Celkem** | **1 553 616** |

| Tis. Kč | 31. 12. 2025 |
|---|---|
| **Výnosy – naběhlé úroky z poskytnutých půjček** | |
| Nová Huť s.r.o. | 8 518 |
| Nová Huť s.r.o. | 11 742 |
| SPV NH KOKSOVNA s.r.o. | 508 |
| Nová Huť s.r.o. | 85 |
| **Celkem** | **20 853** |

## 20. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

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

Investiční a neinvestiční středisko

| Tis. Kč | Určené ve FVTPL | Povinně ve FVTPL | FVOCI majetkové nástroje | Celkem |
|---|---|---|---|---|
| K 31.12.2025 | | | | |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 0 | 10 411 | 0 | 10 411 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 1 335 688 | 0 | 1 335 688 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 2 095 918 | 0 | 2 095 918 |
| Ostatní aktiva | 0 | 1 500 | 0 | 1 500 |
| Finanční aktiva celkem | 0 | 3 443 517 | 0 | 3 443 517 |
| K 31.12.2025 | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 220 591 | 0 | 0 | 220 591 |
| Ostatní pasiva | 0 | 3 450 | 0 | 3 450 |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům inv. akcií | 3 219 476 | | 0 | 3 219 476 |
| Finanční závazky celkem | 3 440 067 | 3 450 | 0 | 3 443 517 |

## 21. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

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

Tržní riziko

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

Riziko nedostatečné likvidity

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

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

**Zbytková doba splatnosti**

Investiční a neinvestiční středisko

| K 31.12.2025 tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 10 411 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 411 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 1 335 668 | 0 | 0 | 0 | 1 335 668 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 095 918 | 2 095 918 |
| Ostatní aktiva | 1 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 500 |
| **Celkem aktiva** | **11 911** | **1 335 668** | **0** | **0** | **2 095 918** | **3 443 517** |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 0 | 220 591 | 0 | 0 | 0 | 220 591 |
| Ostatní pasiva | 3 450 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 450 |
| Základní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 | 100 |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům inv. akcií | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 219 376 | 3 219 376 |
| **Celkem pasiva** | **3 450** | **220 591** | **0** | **0** | **3 219 476** | **3 443 517** |
| | | | | | | |
| **Gap** | **8 461** | **1 115 077** | | | **-1 123 558** | |
| | | | | | | |
| **Kumulativní gap** | **8 461** | **1 123 558** | **1 123 558** | **1 123 558** | **0** | |

Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií jsou splatné na zavolání a fond neočekává zavolání v kratším horizontu, a proto je uvádí v tomto sloupci bez specifikace.

Úrokové riziko

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

Při řízení úrokového rizika se snaží Fond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Fondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost na změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je

úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

Před květnem 2025 vykazovala dvoutýdenní repo sazba ČNB klesající trend, přičemž v květnu 2025 dosáhla úrovně 3,50 %. Do konce roku 2025 již nedošlo k její další změně. 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**

Investiční a neinvestiční středisko

| K 31.12.2025 tis. Kč | Do 3 měs. | Od 3 měs. do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Neúročeno | Celkem |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za bankami | 10 411 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 411 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 1 335 668 | 0 | 0 | 0 | 1 335 668 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 095 918 | 2 095 918 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 500 | 1 500 |
| **Celkem aktiva** | **10 411** | **1 335 668** | **0** | **0** | **2 097 418** | **3 443 517** |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 0 | 220 591 | 0 | 0 | 0 | 220 591 |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 450 | **3 450** |
| Základní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 | 100 |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům inv. akcií | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 219 376 | 3 219 376 |
| **Celkem pasiva** | **0** | **220 591** | **0** | **0** | **3 222 926** | **3 443 517** |
| | | | | | | |
| **Gap** | **10 411** | **1 115 077** | **0** | **0** | **-1 125 508** | |
| | | | | | | |
| **Kumulativní gap** | **10 411** | **1 125 508** | **1 125 508** | **1 125 508** | **0** | |

**Maximální expozice podle sektorů**

Investiční a neinvestiční středisko

| K 31. 12. 2025 v tis. Kč | Finanční instituce | Nefinanční organizace | Domácnosti | Způsob zajištění |
|---|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | | |
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami | 10 411 | 0 | 0 | není |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 1 335 688 | 0 | Přijaté zástavy |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 2 095 918 | 0 | podíl |
| Ostatní aktiva | 0 | 1 500 | 0 | není |
| | | | | |
| **Pasiva** | | | | |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 220 591 | 0 | 0 | směnka |
| Ostatní pasiva | 0 | 3 450 | 0 | není |
| Základní kapitál | 0 | 100 | 0 | není |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům inv. akcií | 0 | 0 | 3 219 376 | není |

Měnové riziko

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

K 31. 12. 2025 byla ale všechna aktiva i pasiva Fondu denominována v CZK a Fond tak nebyl měnovému riziku vystaven.

Riziko protistrany

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

Politické riziko

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

Riziko udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální či sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Za enviromentální 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 strategie Fondu.

## 22.Reálná hodnota

Oceňovací metody

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

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

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

Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

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

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

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

Procesy a kontroly

Ocenění investic zařazených do úrovně 3 v hierarchii reálných hodnot je provedeno na základě ocenění vypracovaného znaleckou kanceláří v oboru ekonomika, odvětví ceny a odhady, které je kontrolováno administrátorem a obhospodařovatelem Fondu ke každému datu ocenění. Dané kontroly prováděné dedikovaným týmem analytiků administrátora a obhospodařovatele zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení 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.

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:

Investiční a neinvestiční středisko

| Tis. Kč k 31.12.2025 | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 |
|---|---|---|---|
| FINANČNÍ AKTIVA | | | |
| Pohledávky za bankami a druž. záložnami | 0 | 10 411 | 0 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 0 | 0 | 1 335 688 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 2 095 918 |
| Ostatní aktiva | 0 | 1 500 | 0 |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY | | | |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 0 | 0 | 220 591 |
| Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií | 0 | 0 | 3 219 376 |
| Ostatní pasiva | 0 | 3 450 | 0 |

Převody mezi úrovněmi reálné hodnoty

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

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 tak v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

**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 a s podobnou splatností. Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží s k různým variantám splacení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny úvěrů.

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

**Účasti s rozhodujícím vlivem**

Reálná hodnota položky účastí s rozhodujícím vlivem byla určena prostřednictvím substanční metody ocenění na základě individuálního ocenění jednotlivých aktiv a závazků oceňovaných společností.

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

**Závazky vůči nebankovním subjektům**

Odhady reálné hodnoty přijatých úvěrů vycházejí z diskontovaných budoucích očekávaných peněžních toků s využitím úrokové sazby jako diskontní sazby platné pro úvěry spojené s podobným úvěrovým rizikem a s podobnou splatností. Při určování odhadu peněžních toků použitých k diskontování se vychází z předpokladů a přihlíží s k různým variantám splacení u konkrétního poskytnutého úvěru nebo skupiny úvěrů.

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

**Ostatní aktiva/pasiva**

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

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

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

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

| Druh investice/ závazku | Reálná hodnota k 31. 12. 2025 | Metoda ocenění | Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu | Rozsah nepozorovatelné vstupní veličiny | Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu |
|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr NOVÁ HUŤ s.r.o. s nominální hodnotu 517 342 tis. Kč* | 450 863 tis. Kč | Diskontování peněžních toků | Diskontní sazba | 22,47 % p.a. | Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila, a snížila, kdyby se diskontní sazba zvýšila |
| Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr NOVÁ HUŤ s.r.o. s nominální hodnotu 720 742 tis. Kč* | 628 113 tis. Kč | Diskontování peněžních toků | Diskontní sazba | 22,47 % p.a. | Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila, a snížila, kdyby se diskontní sazba zvýšila |
| Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr NOVÁ HUŤ s.r.o. s nominální hodnotu 305 175 tis. Kč* | 229 598 tis. Kč | Diskontování peněžních toků | Diskontní sazba | 22,64 % p.a. | Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila, a snížila, kdyby se diskontní sazba zvýšila |

| Druh investice/ závazku | Reálná hodnota k 31. 12. 2025 | Metoda ocenění | Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu | Rozsah nepozorovatelné vstupní veličiny | Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu |
|---|---|---|---|---|---|
| Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr SPV NH KOKSOVNA, s.r.o. s nominální hodnotou 31 210 tis. Kč* | 27 114 tis. Kč | Diskontování peněžních toků | Diskontní sazba | 22,47 % p.a. | Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila, a snížila, kdyby se diskontní sazba zvýšila |
| Účasti s rozhodujícím vlivem – 100% podíl na společnosti NOVÁ HUŤ s.r.o. | 2 019 201 tis. Kč | Substanční metoda ocenění | Hodnota nemovitého majetku společnosti<br>Hodnota movitého majetku společnosti | 1 850 209 tis. Kč<br>1 451 588 tis. Kč | Reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se hodnota nemovitého a/nebo movitého majetku zvýšila, a snížila, kdyby se hodnota nemovitého a/nebo movitého majetku snížila |
| Účasti s rozhodujícím vlivem – 100% podíl na společnosti SPV NH KOKSOVNA, s.r.o. | 76 717 tis. Kč | Substanční metoda ocenění | Hodnota nemovitého majetku společnosti<br>Hodnota movitého majetku společnosti | 98 956 tis. Kč<br>37 154 tis. Kč | Reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se hodnota nemovitého a/nebo movitého majetku zvýšila, a snížila, kdyby se hodnota nemovitého a/nebo movitého majetku snížila |
| Závazky vůči nebankovním subjektům – úvěr od J&T Mezzanine, a.s. | 220 591 tis. Kč | Diskontování peněžních toků | Diskontní sazba | 22,65 % p.a. | Odhadovaná reálná hodnota by se zvýšila, kdyby se diskontní sazba snížila, a snížila, kdyby se diskontní sazba zvýšila |

** Pozn.: snížení reálné hodnoty poskytnutého úvěru by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty příslušné majetkové účasti o stejnou hodnotu a přiměřeně možné zvýšení reálné hodnoty poskytnutého úvěru by vedlo ke snížení reálné hodnoty příslušné majetkové účasti o stejnou hodnotu*

Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond 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 reálnou hodnotu jednotlivých investic/závazků k 31. 12. 2025. Dopady na reálnou hodnotu by se v plné výši promítly do výsledku hospodaření, konkrétně přes položku „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ v rámci výkazu zisku a ztráty, a to jako výnos při uvedeném zvýšení reálné hodnoty, respektive jako náklad při snížení reálné hodnoty.

| Druh investice/závazku | Příznivý dopad | Nepříznivý dopad |
|---|---|---|
| Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr NOVÁ HUŤ s.r.o. s nominální hodnotu 517 342 tis. Kč | Snížení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 3 652 tis. Kč | Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 3 593 tis. Kč |
| Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr NOVÁ HUŤ s.r.o. s nominální hodnotu 720 742 tis. Kč | Snížení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 5 088 tis. Kč | Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 5 007 tis. Kč |
| Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr NOVÁ HUŤ s.r.o. s nominální hodnotu 305 175 tis. Kč | Snížení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 5 309 tis. Kč | Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 5 146 tis. Kč |
| Pohledávky za nebankovními subjekty – úvěr SPV NH KOKSOVNA, s.r.o. s nominální hodnotu 31 210 tis. Kč | Snížení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 223 tis. Kč | Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 223 tis. Kč |
| Účasti s rozhodujícím vlivem – 100% podíl na společnosti NOVÁ HUŤ s.r.o. | Zvýšení hodnoty nemovitého majetku o 10 % by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty o 185 021 tis. Kč<br>Zvýšení hodnoty movitého majetku o 10 % by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty o 145 159 tis. Kč | Snížení hodnoty nemovitého majetku o 10 % by vedlo ke snížení reálné hodnoty o 185 021 tis. Kč<br>Snížení hodnoty movitého majetku o 10 % by vedlo ke snížení reálné hodnoty o 145 158 tis. Kč |
| Účasti s rozhodujícím vlivem – 100% podíl na společnosti SPV NH KOKSOVNA, s.r.o. | Zvýšení hodnoty nemovitého majetku o 10 % by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty o 9 896 tis. Kč<br>Zvýšení hodnoty movitého majetku o 10 % by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty o 3 715 tis. Kč | Snížení hodnoty nemovitého majetku o 10 % by vedlo ke snížení reálné hodnoty o 9 896 tis. Kč<br>Snížení hodnoty movitého majetku o 10 % by vedlo ke snížení reálné hodnoty o 3 715 tis. Kč |
| Závazky vůči nebankovním subjektům – úvěr od J&T Mezzanine, a.s. | Zvýšení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k poklesu reálné hodnoty o 5 017 tis. Kč | Snížení diskontní sazby o 1 procentní bod by vedlo k růstu reálné hodnoty o 5 175 tis. Kč |

## Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

Investiční středisko

| v Tis. Kč | | | | 31.12.2025 |
|---|---|---|---|---|
| | Pohledávky za nebankovními subjekty | Účasti s rozhodujícím vlivem | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | CELKEM |
| Zůstatek k 20.5.2025 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Nákupy | 1 553 616 | 13 | 306 411 | 1 860 040 |
| Naběhlé příslušenství | 20 854 | 0 | 168 | 21 022 |
| Prodeje | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní změny – nerealizované přecenění | 238 781 | 2 095 905 | 85 988 | 2 420 674 |
| Převod do úrovně 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Převod z úrovně 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| v Tis. Kč | | | | 31.12.2025 |
|---|---|---|---|---|
| | Pohledávky za nebankovními subjekty | Účasti s rozhodujícím vlivem | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | CELKEM |
| Zůstatek k 31.12.2025 | 1 335 688 | 2 095 918 | 220 591 | 3 652 197 |

## 23. Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

### Válečné konflikty

Mezi hlavní rizika s možným dopadem na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu. Od podzimu roku 2023 také ozbrojený konflikt na Blízkém východě.

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

### Ostatní

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

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

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

### Následné události:

Po rozvahovém dni nedošlo k událostem, které by měly významný dopad na fungování Fondu. Z pohledu dalšího vývoje však přetrvávají rizikové faktory související zejména s podnikáním hlavní investice Fondu v oblasti energeticky náročného průmyslu.

Za významné lze považovat především riziko vývoje cen energií a vstupních surovin, jejichž případný růst může negativně ovlivnit provozní náklady a hospodaření. Významným faktorem zůstává rovněž geopolitický a makroekonomický vývoj, který může ovlivnit ceny vstupů, dostupnost surovin a celkovou poptávku po produkci. Na hospodaření může mít vliv také vývoj na evropských a světových trzích, konkurenční prostředí a případné změny regulatorních požadavků souvisejících s energeticky náročnou průmyslovou výrobou.

V souvislosti s plánovanými investicemi a další transformací podnikatelské činnosti je současně nutné zohlednit riziko spojené s realizací investičních projektů a zajištěním jejich financování. Vývoj

hospodaření může být dále ovlivněn dostupností a cenou financování, vývojem úrokových sazeb a schopností reagovat na případné změny tržních podmínek.

Uvedené skutečnosti představují rizikové faktory pro další vývoj Fondu, avšak na základě informací dostupných k datu sestavení výroční zprávy nebyly identifikovány skutečnosti, které by zpochybňovaly předpoklad nepřetržitého trvání Fondu.

## 24. Významné události po datu účetní závěrky

Skupina rozšířila portfolio dceřiných společností tak, jak bylo uvedeno ve výhledu. Dne 5. 3. 2026 byla NOVÁ HUŤ s.r.o. zapsána do obchodního rejstříku jako jediný akcionář společnosti NOVÁ HUŤ LONGS a.s., IČ: 17233330, se sídlem Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava. Dne 16. 4. 2026 vznikla zápisem do obchodního rejstříku společnost NH Imports s.r.o., IČ: 24965642, se sídlem Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava, jejímž jediným společníkem je NOVÁ HUŤ s.r.o. Dne 21. 4. 2026 byla NOVÁ HUŤ s.r.o. zapsána do obchodního rejstříku jako jediný akcionář společnosti NH Svodidla a.s., IČ: 21179409, se sídlem Vratimovská 689/117, Kunčice, 719 00 Ostrava. Nastavení cílové struktury Skupiny dosud nebylo dokončeno a je ve fázi příprav.

K vyčlenění nemovitého majetku, který přímo nesouvisí s hlavní výrobní činností, do 31. 10. 2026 nedošlo; předpoklad dokončení transakce je do 31.12.2026,

Příprava investice do elektrické obloukové pece pokračuje. Probíhají výběrová řízení na dodavatele hlavních technologických celků a současně se řeší bankovní financování projektu

Rozhodnutí ministra životního prostředí o poskytnutí podpory z Modernizačního fondu (č. j. SFZP 319639/2025) bylo vydáno dne 9. 12. 2025 a je platné do 9. 12. 2026. Smlouva o poskytnutí podpory se Státním fondem životního prostředí ČR (dále jen „SFŽP“) do 31. 10. 2026 uzavřena nebyla. NOVÁ HUŤ s.r.o. předložila SFŽP podklady prokazující, že nenaplňuje kritéria podniku v obtížích; jejich posouzení SFŽP dosud nebylo ukončeno. SFŽP byl informován o zástavních právech váznoucích na předmětu podpory, která zaniknou splacením zajištěného úvěru. Probíhají závěrečné přípravné práce před zahájením realizace projektu.

Splatnost seniorního akvizičního úvěru byla prodloužena do 30. 11. 2026. Dne 31. 7. 2026 byla uhrazena splátka tohoto úvěru ve výši 350 mil. Kč. Podmínky mezaninového financování včetně splatnosti v roce 2028 se nezměnily.

Dne 30. 6. 2026 poskytl Fond NOVÉ HUTI s.r.o. příplatek mimo základní kapitál ve výši 1 597 837 577 Kč. Povinnost poskytnout příplatek byla splněna započtením proti pohledávkám Fondu z úvěrů poskytnutých NOVÉ HUTI s.r.o., a to z jistin i úroků narostlých do 30. 6. 2026. Kapitalizací těchto pohledávek se posílil vlastní kapitál NOVÉ HUTI s.r.o. a snížila se její zadluženost vůči Fondu; kapitalizace zároveň souvisí s doložením, že NOVÁ HUŤ s.r.o. nenaplňuje kritéria podniku v obtížích pro účely podpory z Modernizačního fondu.

Skupina za rok 2026 očekává výrobu přibližně 750 000 t, tedy nižší, než předpokládal výhled (cca 900 000 t). Odhad tržeb za rok 2026 činí přibližně 5 mld. Kč a odpovídá výhledu. Cílem zůstává kladný výsledek hospodaření, podle aktuálního odhadu však bude výsledek hospodaření za rok 2026 spíše vyrovnaný. Výsledek ovlivňují zejména tollingové financování a skutečnost, že rok 2026 je prvním plným rokem provozu po převzetí závodu z insolvenčního řízení Liberty.

Nákupní strategie energií založená na forwardových nákupech se v roce 2026 osvědčila. V důsledku vývoje na světových trzích však náklady Skupiny na energie výrazně vzrostly; v tom se projevil hlavní dopad geopolitického vývoje na Skupinu. Kurzové riziko zůstává omezené, neboť převážná část obchodních transakcí nadále probíhá v eurech.

V personální oblasti uzavřela NOVÁ HUŤ s.r.o. v prvním pololetí 2026 novou kolektivní smlouvu na období let 2026 až 2028, která zajišťuje postupný růst mezd. Byl zahájen vzdělávací program pro vrcholový a střední management zaměřený na manažerské dovednosti, vedení lidí a komunikaci; v

dalším období bude rozšířen na mistry a vedoucí provozních týmů. Pokračovaly projekty digitalizace a automatizace procesů a pro zaměstnance byla nově zavedena služba uLékaře, která umožňuje rychlý přístup ke zdravotním konzultacím.

V období od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026 ukončilo pracovní poměr 249 zaměstnanců a nastoupilo 50 nových zaměstnanců, především v důsledku organizačních opatření ke zvýšení efektivity řízení. K 30. 6. 2026 zaměstnávala NOVÁ HUŤ s.r.o. 2 021 zaměstnanců při průměrném přepočteném stavu 2 105,47 a průměrné mzdě 45 788 Kč.

V oblasti bezpečnosti práce došlo v prvním pololetí 2026 k jednomu smrtelnému pracovnímu úrazu. Událost byla důkladně prošetřena a vedla k dalšímu posílení preventivních opatření a bezpečnostních standardů. Dále bylo evidováno 14 pracovních úrazů s pracovní neschopností (959 zameškaných kalendářních dnů) a byly uznány dvě nemoci z povolání.

Jednání s Českou republikou - Ministerstvem financí o starých ekologických závazcích vzniklých před privatizací nadále probíhají; dohody dosud nebylo dosaženo.

V Praze dne 30. 10. 2026

IROMET SICAV a.s.
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Mgr. Jiří Frankič
pověřený zmocněnec

# Zpráva nezávislého auditora

# Zpráva nezávislého auditora

akcionářům společnosti IROMET SICAV a.s.

## Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti IROMET SICAV a.s., se sídlem 8. pěšího pluku 2380, Místek, Frýdek-Místek („Společnost“) k 31. prosinci 2025 a její finanční výkonnosti za období od 20. května 2025 do 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

### Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2025,
- výkazu zisku a ztráty za období od 20. května 2025 do 31. prosince 2025,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 20. května 2025 do 31. prosince 2025, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

## Základ pro výrok

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

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

### Nezávislost

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

## Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

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

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

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

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, ve všech významných ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace nebyly vypracovány v souladu s právními předpisy, neboť výroční zpráva nebyla vyhotovena do 4 měsíců po skončení účetního období.

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

## Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

## Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti 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 představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

30. října 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Kateřina Závadová
statutární auditorka, evidenční č. 2370