



2024

VÝROČNÍ ZPRÁVA



Národní rozvojová investiční, a.s., osoba rizikového kapitálu, je akciovou společností v 100% vlastnictví Národní rozvojové banky, a.s. Jejím hlavním cílem je podpora veřejných a soukromých investic prostřednictvím kapitálových a kvazikapitálových finančních nástrojů, které jsou založeny na principu návratnosti. Společnost tento cíl naplňuje prostřednictvím správy finančních nástrojů a fondu fondů, přičemž investorem jsou příslušné řídicí orgány státní správy.

OBSAH

PREZentační část

Základní charakteristika NRI	4
Akcie a akcionáři NRI	5
Informace o činnosti NRI v roce 2024	6
Výsledky hospodaření NRI v roce 2024	7
Návrh na vypořádání výsledku hospodaření za rok 2024	8
Zpráva dozorčí rady NRI	9
Zpráva představenstva NRI o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2024	10
Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře NRI	14

FINANČNÍ část

Účetní závěrka dle českých předpisů k 31. 12. 2024	17
Příloha účetní závěrky dle českých předpisů k 31. 12. 2024	21

ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA NRI

Společnost Národní rozvojová investiční, a.s., osoba rizikového kapitálu (dále jen „NRI“), byla založena dne 29. srpna 2019 jako dceřiná společnost Národní rozvojové banky, a.s. (dále jen „NRB“). Hlavním cílem společnosti je podpora veřejných a soukromých investic prostřednictvím kapitálových a kvazikapitálových finančních nástrojů, které jsou založeny na principu návratnosti. Společnost tento cíl naplňuje prostřednictvím správy finančních nástrojů, a to buď prostřednictvím přímých investic, nebo tzv. fondu fondů, přičemž investorem jsou příslušné řídicí

orgány státní správy. NRI úzce spolupracuje s NRB, která na základě smlouvy o spolupráci mezi oběma subjekty zajišťuje pro NRI vybrané administrativní a podpůrné činnosti.

NRI je od roku 2020 registrovaná v seznamu osob provádějících správu majetku srovnatelnou s obhospodařováním podle § 15 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění.

NRI nemá žádné organizační složky v tuzemsku ani v zahraničí a nemá ani vlastní zaměstnance.

AKCIE A AKCIONÁŘI NRI

AKCIONÁŘI NRI	PODÍL NA ZÁKLADNÍM KAPITÁLU	POČET AKCIÍ – KUSŮ	JMENOVITÁ HODNOTA K 31. 12. 2024
Národní rozvojová banka, a.s. Přemyslovská 2845/43, Praha 3	100 %	1	2 000 000 Kč

Základní kapitál je rozdělen na 1 kus kmenové akcie jmenovité hodnoty akcie 2 000 000 Kč. Akcie společnosti je vydána v za-
knihované podobě, zní na jméno, je nedělitelná a není přijata
k obchodování na evropském regulovaném trhu.

Jediným akcionářem NRI je Národní rozvojová banka, a.s.,
NRI je tedy tzv. jednočlennou akciovou společností.

INFORMACE O ČINNOSTI NRI V ROCE 2024

NRI implementovala v roce 2024 osm finančních nástrojů z veřejných prostředků.

U programů IPO fond OP PIK (investice na trhu START) a Brownfield fond OP PIK (mezaninové půjčky do projektů regenerace brownfields v ostravské aglomeraci), realizovaných pro Ministerstvo průmyslu a obchodu, bylo na konci roku 2023 bylo ukončeno investiční období a probíhá realizace exit strategie. Oba programy byly v roce 2024 předmětem auditu ze strany Auditního orgánu EK, v obou případech bez kontrolních zjištění.

Fond NATO 2023 byl spuštěn v roce 2023 s alokací 825 mil. Kč. Jedná se o zprostředkování investice Ministerstva obrany do Inovačního fondu NATO, což je nadnárodní fond investující do start-upů a VC fondů v oblasti technologií dvojího užití.

V programu Brownfield fond OP ST probíhal v roce 2024 výběr finančního zprostředkovatele prostřednictvím veřejné zakázky. Výběr byl úspěšně dokončen a vyhlášení výzvy pro konečné příjemce a zahájení investiční činnosti lze předpokládat v první polovině roku 2025. I tento program byl v roce 2024 předmětem auditu ze strany Auditního orgánu EK, i v tomto případě bez kontrolního zjištění.

Nově podepsanými programy v roce 2024 byly Brownfield fond OP TAK, Fond fondů Ukrajina, Inovační fond Trojmoří a Fond pro dostupné bydlení.

Brownfield fond OP TAK je fond fondů/holdingový fond pomáhající financovat projekty regenerace brownfields ze zdrojů

Ministerstva průmyslu a obchodu s alokací 305 mil. Kč, navazující na program ze zdrojů OP PIK. Ve sledovaném období byla finančním zprostředkovatelem vyhlášena výzva pro konečné příjemce, první investice proběhnou v první polovině roku 2025.

Inovační fond Trojmoří je program navazující na Středoevropský fond fondů ve správě NRB. Jedná se o zprostředkování investice do mezinárodního fondu fondů spravovaného ze strany Evropského investičního fondu, který investuje do PE/VC fondů ze zemí zapojených do iniciativy Trojmoří. Česká republika byla společně s Polskem zakládající zemí, následně se připojily Maďarsko a Chorvatsko. Investiční závazek každé země činí 20 mil. EUR. Fond byl založen, první investice proběhnou v roce 2025.

Fond fondů Ukrajina je fond fondů/holdingový fond s alokací 300 mil. Kč, zaměřený na podporu investic rizikového kapitálu do start-upů ze zemí negativně dotčených ruskou invazí, financovaný ze zdrojů Ministerstva průmyslu a obchodu. V roce 2025 bude probíhat výběr finančních zprostředkovatelů (správců start-up fondů).

Fond pro dostupné bydlení je fond fondů/holdingový fond pro investice do nemovitostí v režimu dostupného bydlení s alokací 1 000 mil. Kč, financovaný ze zdrojů Ministerstva pro místní rozvoj. V roce 2025 bude probíhat výběr finančního zprostředkovatele (správce koinvestičního fondu).

VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ NRI V ROCE 2024

Hlavním příjmem NRI byly v roce 2024 poplatky za správu finančních nástrojů, a to ve výši 7 411 tis. Kč. Oproti roku 2023 se jedná o nárůst o 18 %, zároveň se podařilo diverzifikovat poplatkový příjem mezi 7 různých programů.

Nejvýznamnějšími provozními náklady byly služby poskytované ze strany NRB v celkové výši 1 077 tis. Kč a právní a poradenské služby od externích dodavatelů ve výši 1 232 tis. Kč. U položky na právní a poradenské služby došlo oproti roku 2023 k navýšení zejména z důvodu jednorázových nákladů spojených se spuštěním nových programů (veřejná zakázka v programu Brownfield fond OP ST).

Členům a předsedům orgánů společnosti jsou v souvislosti s výkonem jejich funkcí poskytovány finanční odměny. V roce 2024 činily osobní náklady 5 079 tis. Kč.

Výsledkem hospodaření NRI byl v roce 2024 zisk ve výši 120 tis. Kč.

Svěřený majetek ve finančních nástrojích náleží příslušným ministerstvům a není vykazován v rozvaze NRI. Hodnota majetku v podrozvaze NRI (tržní hodnota investic a zůstatky na účtech účelově vázaných vkladů) ke konci roku 2024 činila 926 501 tis. Kč, což je nárůst oproti předchozímu roku o 282 %.

NÁVRH NA VYPOŘÁDÁNÍ VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ ZA ROK 2024

Hospodářským výsledkem roku 2024 byl zisk ve výši 120 tis. Kč.

Představenstvo společnosti navrhuje převést zisk na úhradu ztráty minulých let.

V Praze dne 5. května 2025



Mgr. Martin Potůček
předseda představenstva
Národní rozvojová investiční, a.s.,
osoba rizikového kapitálu



Mgr. Lenka Novotná
člen představenstva
Národní rozvojová investiční, a.s.,
osoba rizikového kapitálu

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY NRI

Dozorčí rada NRI v průběhu roku 2024 zabezpečovala úkoly, které jí náleží ze zákona a stanov. Jako kontrolní orgán společnosti dohlížela na výkon působnosti představenstva společnosti a uskutečňování podnikatelských činností, způsob hospodaření společnosti a naplňování její strategie. Dozorčí rada byla představenstvem pravidelně informována o činnosti společnosti, její finanční situaci a o dalších podstatných záležitostech.

Dozorčí rada po přezkoumání účetní závěrky k 31. 12. 2024 a na základě vyjádření externího auditora konstatuje, že účetní záznamy a evidence byly vedeny průkazným způsobem a v souladu s obecně závaznými předpisy a také v souladu se Stanovami.

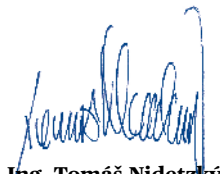
Audit účetní závěrky provedla společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., která potvrdila, že účetní závěrka podává

věrný a poctivý obraz finanční pozice NRI k 31. 12. 2024 a jejího hospodaření za rok 2024 v souladu s českými účetními předpisy. Dozorčí rada vzala vyjádření auditora na vědomí.

Dozorčí rada projednala účetní závěrku a návrh na vypořádání zisku za účetní rok 2024. Na základě uvedeného a v souladu s platnými stanovami společnosti dozorčí rada doporučuje jedinému akcionáři v působnosti valné hromady NRI schválit řádnou účetní závěrku a návrh na vypořádání zisku za rok 2024 tak, jak je navrhuje představenstvo společnosti.

Dozorčí rada dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2024 a projednala Výroční zprávu společnosti za rok 2024 s tím, že doporučuje jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady společnosti schválit tyto dokumenty.

V Praze dne 5. května 2025



Ing. Tomáš Nidetzký
předseda dozorčí rady
Národní rozvojová investiční, a.s.,
osoba rizikového kapitálu

ZPRÁVA O VZTAZÍCH NÁRODNÍ ROZVOJOVÁ INVESTIČNÍ, A.S. ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2024

Tato zpráva o vztazích byla vypracována v souladu s ustanoveními § 82 a následujících zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění. Ve zprávě jsou uvedeny všechny smluvní vztahy mezi společností Národní rozvojová investiční, a.s., osobou rizikového kapitálu (do 5. 12. 2024 Národní rozvojová investiční, a.s.) a ovládající osobou, tj. Národní rozvojovou bankou, a. s., v účetním období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

I. OVLÁDANÁ A OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Ovládaná osoba:

- **Národní rozvojová investiční, a.s.**, osoba rizikového kapitálu, se sídlem Přemyslovská 2845/43, Žižkov, 130 00 Praha 3, IČ 08465797, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 24613 (dále jen „NRI“)

Ovládající osoba:

- **Národní rozvojová banka, a. s.**, se sídlem Přemyslovská 2845/43, Žižkov, 130 00 Praha 3, IČ 44848943, s podílem hlasovacích práv 100 % (dále též „NRB“) – **sama ovládaná Českou republikou**, jejíž akcionářská práva vykonávají tato ministerstva:
 - Ministerstvo průmyslu a obchodu se sídlem Na Františku 32, Praha 1, PSČ 110 15, IČ 47609109,
 - Ministerstvo pro místní rozvoj se sídlem Staroměstské nám. 6, Praha 1,
 - PSČ 110 15, IČ 66002222,
 - Ministerstvo financí se sídlem Letenská 15, Praha 1, PSČ 118 10, IČ 00006947.

Základní kapitál NRI činí 2 mil. Kč a je rozdělen na 1 kus kmenové akcie. Akcie společnosti je v zaknihované podobě, zní na jméno, je nedělitelná a není přijata k obchodování na evropském regulovaném trhu.

Jediným akcionářem NRI je Národní rozvojová banka, a.s., NRI je tedy tzv. jednočlennou akciovou společností.

ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ NRI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU:

Podle Stanov společnosti NRI ustanovuje členy dozorčí rady jediný akcionář rozhodnutím v působnosti valné hromady.

Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada na návrh akcionáře.

V posledním účetním období, tj. od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 nebyly realizovány na popud nebo v zájmu žádné z ovládajících osob nebo jimi ovládaných osob změny, které by se týkaly majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu NRI zjištěného podle poslední účetní závěrky.

Společnosti NRI ze vztahů mezi ovládající a ovládanou osobou a ze vztahů s osobami ovládanými stejnou ovládající osobou nevznikly žádné výhody ani nevýhody a nevyplynula z nich žádná rizika.

II. VZTAHY MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU

Smluvní vztahy mezi **NRI** a **NRB** jako ovládající osobou a současně osobou ovládanou Českou republikou byly v rozhodném období upraveny takto:

POSKYTOVÁNÍ BANKOVNÍCH SLUŽEB

Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu číslo 4/2022/UT.

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 26. 4. 2022
- Předmět ujednání: Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu v CZK, účet pro dceřinou společnost (Zúčtovací účet).

Smlouva o internetovém bankovníctví číslo 7/2022/IB.

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 26. 4. 2022
- Předmět ujednání: Vzájemná dohoda smluvních stran umožňující vzdálený přístup klienta do internetového bankovníctví.

Rámcová smlouva o termínovaných vkladech číslo 03/2019/T.

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 3. 9. 2019
- Předmět ujednání: Smlouva o podmínkách zřízení a vedení termínovaných vkladů v CZK.

Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu číslo 10/2022/U.

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 26. 4. 2022
- Předmět ujednání: Smlouva o zřízení a vedení speciálních účtů v CZK (IPO fond).

Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu číslo 11/2022/U.

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 26. 4. 2022
- Předmět ujednání: Smlouva o zřízení a vedení speciálních účtů v CZK (Brownfield fond).

Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu číslo 22/2023/U

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 9. 8. 2023
- Předmět ujednání: Smlouva o zřízení a vedení speciálních účtů v CZK, účet pro dceřinou společnost (Fond NATO 2023).

Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu číslo 23/2024/U

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 19. 1. 2024
- Předmět ujednání: Smlouva o zřízení a vedení speciálních účtů v CZK, účet pro dceřinou společnost (Brownfield fond MSK).

Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu číslo 24/2024/U

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 12. 3. 2024
- Předmět ujednání: Smlouva o zřízení a vedení speciálních účtů v CZK, účet pro dceřinou společnost (Brownfield fond OPTAK).

Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu číslo 25/2024/U

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 23. 9. 2024
- Předmět ujednání: Smlouva o zřízení a vedení speciálních účtů v CZK, účet pro dceřinou společnost (Fond IFT 2024).

Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu číslo 26/2024/U

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 11. 11. 2024
- Předmět ujednání: Smlouva o zřízení a vedení speciálních účtů v CZK, účet pro dceřinou společnost (Fond Ukrajina).

Smlouva o zřízení a vedení speciálního běžného účtu číslo 27/2024/U

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 11. 11. 2024
- Předmět ujednání: Smlouva o zřízení a vedení speciálních účtů v CZK, účet pro dceřinou společnost (Fond pro dostupné bydlení).

Smlouva o obstarávání koupě nebo prodeje investičních nástrojů

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 6. 5. 2021
- Předmět ujednání: Obstarávání koupě, prodeje nebo jiné dispozice s investičními nástroji ze strany NRB pro klienta za účelem realizace tzv. IPO fondu.

DALŠÍ SMLUVNÍ DOKUMENTY UZAVŘENÉ MEZI NRI A NRB**Smlouva o poskytnutí dobrovolného příplatku akcionáře mimo základní kapitál společnosti.**

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 18. 12. 2019
- Předmět ujednání: Poskytnutí dobrovolného příplatku, mimo základní kapitál, pro krytí provozních nákladů NRI

Smlouva o spolupráci a poskytování služeb ve znění dodatku č. 1 ze dne 30. 6. 2022, dodatku č. 2 ze dne 1. 6. 2023 a dodatku č. 3 ze dne 29. 8. 2024

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 6. 5. 2020
- Předmět ujednání: Sjednání bližších podmínek a povahy služeb poskytovaných NRB pro
- NRI za účelem provádění finančních nástrojů.

Dohoda o úplatě za poskytování služeb na rok 2024 dle Smlouvy o spolupráci a poskytování služeb

(Tato dohoda nahradila Dohodu o úplatě za poskytování služeb dle Smlouvy o spolupráci a poskytování služeb ze dne 30. 5. 2023)

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 29. 8. 2024
- Předmět ujednání: Stanovení výše úplaty za poskytování služeb pro rok 2024, vyplývající ze Smlouvy o spolupráci a poskytování služeb uzavřené mezi NRB a NRI.

Smlouva o zpracování osobních údajů

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 11. 6. 2021
- Předmět ujednání: NRI pověřila jakožto správce NRB jakožto zpracovatele zpracováním osobních údajů poskytovaných v rámci plnění Smlouvy o spolupráci a poskytování služeb uzavřené mezi těmito stranami.

III. VZTAHY MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDAJÍCÍMI OVLÁDAJÍCÍ OSOBU

Smluvní vztahy mezi NRI a Českou republikou, jejíž akcionářská práva vykonávají Ministerstvo průmyslu a obchodu, Ministerstvo pro místní rozvoj a Ministerstvo financí, jako osobou ovládající NRB byly v rozhodném období upraveny takto:

SPRÁVA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ SPOČÍVAJÍCÍCH V PŘÍMÝCH INVESTICÍCH

Dohoda o financování mezi NRI a Českou republikou - Ministerstvem průmyslu a obchodu (IPO fond) ve znění dodatku č. 1 ze dne 23. 1. 2023 a dodatku č. 2 ze dne 15. 11. 2023

- Smluvní strany: NRI a Česká republika - Ministerstvo průmyslu a obchodu
- Datum uzavření: 18. 3. 2020
- Předmět ujednání: Stanovení podmínek, práv a povinností smluvních stran při správě a alokaci peněžních prostředků z OP PIK řízeného Ministerstvem za účelem jejich využití k provádění finančních nástrojů prostřednictvím IPO Fondu spravovaného NRI.

SPRÁVA FONDU FONDŮ/HOLDINGOVÉHO FONDU

Dohoda o financování mezi NRI a Českou republikou - Ministerstvem průmyslu a obchodu (Brownfield fond) ve znění dodatku č. 1 ze dne 21. 12. 2023

- Smluvní strany: NRI a Česká republika - Ministerstvo průmyslu a obchodu
- Datum uzavření: 18. 3. 2020
- Předmět ujednání: Stanovení podmínek, práv a povinností smluvních stran při správě a alokaci peněžních prostředků z OP PIK řízeného Ministerstvem za účelem jejich využití k provádění finančních nástrojů prostřednictvím fondu fondů spravovaného NRI.

Dohoda o financování mezi NRI a Českou republikou - Ministerstvem životního prostředí (Brownfield fond pro Moravskoslezský kraj)

- Smluvní strany: NRI a Česká republika - Ministerstvo životního prostředí
- Datum uzavření: 21. 12. 2023
- Předmět ujednání: Stanovení podmínek, práv a povinností smluvních stran při správě a alokaci peněžních prostředků z OP Spravedlivé transformace za účelem jejich využití k provádění finančních nástrojů prostřednictvím holdingového fondu spravovaného NRI.

Dohoda o financování mezi NRI a Českou republikou - Ministerstvem průmyslu a obchodu (Brownfield fond OPTAK)

- Smluvní strany: NRI a Česká republika - Ministerstvo průmyslu a obchodu
- Datum uzavření: 5. 3. 2024
- Předmět ujednání: Stanovení podmínek, práv a povinností smluvních stran při správě a alokaci peněžních prostředků z OP TAK řízeného Ministerstvem za účelem jejich využití k provádění finančních nástrojů prostřednictvím holdingového fondu spravovaného NRI.

Dohoda o financování mezi NRI a Českou republikou - Ministerstvem průmyslu a obchodu (Fond fondů Ukrajina)

- Smluvní strany: NRI a Česká republika - Ministerstvo průmyslu a obchodu
- Datum uzavření: 25. 10. 2024
- Předmět ujednání: Stanovení podmínek, práv a povinností smluvních stran při vytvoření a správě finančního nástroje v podobě holdingového fondu spravovaného ze strany NRI za účelem podpory investic rizikového kapitálu do zejména ukrajinských startupů.

Prováděcí dohoda o financování mezi NRI a Českou republikou - Ministerstvem pro místní rozvoj (Dostupné bydlení NPO)

- Smluvní strany: NRI a Česká republika - Ministerstvo pro místní rozvoj
- Datum uzavření: 5. 11. 2024
- Předmět ujednání: Stanovení podmínek, práv a povinností smluvních stran při správě a alokaci peněžních prostředků z komponenty 2.10 s názvem „Dostupné bydlení“ Národního plánu obnovy řízené Ministerstvem za účelem jejich využití k provádění finančních nástrojů prostřednictvím holdingového fondu spravovaného NRI.

SPRÁVA INVESTIC

Dohoda o vytvoření a správě Fondu NATO 2023 mezi NRI a Českou republikou - Ministerstvem obrany

- Smluvní strany: NRI a Česká republika - Ministerstvo obrany
- Datum uzavření: 27. 7. 2023
- Předmět ujednání: Stanovení podmínek, práv a povinností smluvních stran při vytvoření a správě Fondu NATO 2023, jehož prostřednictvím NRI zajišťuje pro Ministerstvo investování do NATO Inovačního fondu.

Dohoda o vytvoření a správě Fondu IFT 2024 mezi NRI a Českou republikou - Ministerstvem průmyslu a obchodu

- Smluvní strany: NRI a Česká republika - Ministerstvo průmyslu a obchodu
- Datum uzavření: 19. 9. 2024
- Předmět ujednání: Stanovení podmínek, práv a povinností smluvních stran při vytvoření a správě Fondu IFT 2024, jehož prostřednictvím NRI zajišťuje pro Ministerstvo investování do projektu Inovačního fondu Trojmoří.

IV. VZTAHY MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSTATNÍMI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Smluvní vztahy mezi NRI a ostatními osobami ovládanými Českou republikou byly v rozhodném období upraveny smluvními dokumenty uvedenými v části II. - jde o NRB, která je ovládající osobou NRI a současně osobou ovládanou Českou republikou. V zájmu jiných ovládaných osob nebyly učiněny žádné právní úkony ani jiná opatření.

V rozhodném období nedošlo ke vzniku žádné majetkové újmy v důsledku vztahů k ostatním ovládaným osobám, nevznikly dodatečné náklady ani rizika.

V Praze dne 28. března 2025



Mgr. Martin Potůček
předseda představenstva
Národní rozvojová investiční, a.s.,
osoba rizikového kapitálu



Mgr. Lenka Novotná
člen představenstva
Národní rozvojová investiční, a.s.,
osoba rizikového kapitálu



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti Národní rozvojová investiční, a.s, osoba rizikového kapitálu

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Národní rozvojová investiční, a.s., osoba rizikového kapitálu (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2024, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

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

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací,



kteří jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naši povinnosti je informovat osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Národní rozvojová investiční, a.s., osoba rizikového kapitálu k 31. prosinci 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

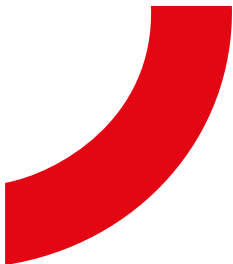
V Praze dne 5. května 2025

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
DLE ČESKÝCH PŘEDPISŮ
K 31. 12. 2024



ROZVAHA (V TISÍCÍCH) V PLNÉM ROZSAHU K 31. 12. 2024

Účetní období 2024

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb.

OZNAČ. A	AKTIVA	B	ČÍSLO ŘÁDKU C	BĚŽNÉ ÚČETNÍ OBDOBÍ			MINULÉ ÚČ. OBDOBÍ NETTO 4	
				BRUTTO 1	KOREKCE 2	NETTO 3		
	AKTIVA CELKEM	(ř. 02+03 +37+78)	1	001	21 758	0	21 758	3 821
C.	Oběžná aktiva	(ř. 38+46 +72+75)	37	037	18 441	0	18 441	3 759
C.II.	Pohledávky	(ř. 47+57 +68)	46	046	538	0	538	0
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	(ř. 58 až 61)	57	057	538	0	538	0
C.II.2.4.	Pohledávky – ostatní	(ř. 62 až 67)	61	061	538	0	538	0
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní		66	066	538	0	538	0
C.IV.	Peněžní prostředky	(ř. 76+77)	71	075	17 903	0	17 903	3 759
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech		73	077	17 903	0	17 903	3 759
D.	Časové rozlišení aktiv	(ř. 79 až 81)	74	078	3 317	0	3 317	62
D.1.	Náklady příštích období		75	079	1	0	1	2
D.3.	Příjmy příštích období		77	081	3 316	0	3 316	60

OZNAČ. A	PASIVA	B	ŘÁD. Č. C	STAV V BĚŽNÉM ÚČET. OBDOBÍ 5	STAV V MINULÉM ÚČET. OBDOBÍ 6	
	PASIVA CELKEM	(ř. 83+104+147)	1	082	21 758	3 821
A.	Vlastní kapitál	(ř. 84+88+96+99 +102+103)	2	083	2 918	2 798
A.I.	Základní kapitál	(ř. 85 až 87)	3	084	2 000	2 000
A.I.1.	Základní kapitál		4	085	2 000	2 000
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	(ř. 89 až 90)	7	088	2 000	2 000
A.II.2.	Kapitálové fondy	(ř. 91 až 95)	9	090	2 000	2 000
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy		10	091	2 000	2 000
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	(ř. 100 až 101)	18	099	-1 202	-1 877
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)		19	100	-1 202	-1 877
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		22	102	120	675
B. + C.	Cizí zdroje	(ř. 105+110)	24	104	18 840	1 023
C.	Závazky	(ř. 111+126+144)	30	110	18 840	1 023
C.II.	Krátkodobé závazky	(ř. 130 až 136 včetně 127)	46	126	18 840	1 023
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy		51	131	17 539	0
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů		52	132	370	227
C.II.8.	Závazky – ostatní	(ř. 137 až 143)	56	136	931	796
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		60	140	145	119
C.II.8.5.	Stát – daňové závazky a dotace		61	141	48	40
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní		62	142	503	441
C.II.8.7.	Jiné závazky		63	143	235	196

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ (V TISÍCÍCH) V PLNÉM ROZSAHU K 31. 12. 2024

Účetní období 2024

zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb.

OZNAČ. A	TEXT	B	ČÍSLO ŘÁDKU C	SKUTEČNOST V ÚČETNÍM OBDOBÍ	
				SLEDOVANÉM 1	MINULÉM 2
A.	Výkonová spotřeba	(ř. 04 až 06)	03	2 684	1 925
A.3.	Služby		06	2 684	1 925
D.	Osobní náklady	(ř. 10 až 11)	09	5 079	3 804
D.1.	Mzdové náklady		10	3 796	2 843
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	(ř. 12 až 13)	11	1 283	961
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		12	1 283	961
F.	Ostatní provozní náklady	(ř. 25 až 29)	24	45	31
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti		27	45	31
*	Provozní výsledek hospodaření	(ř. 01+02-03-07-08 -09-14+20-24)	30	-7 808	-5 760
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	(ř. 40 až 41)	39	517	174
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		41	517	174
VII.	Ostatní finanční výnosy		46	7 411	6 261
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	(ř. 31-34+35-38+39 -42-43+46-47)	48	7 928	6 435
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	(ř. 30+48)	49	120	675
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	(ř. 49-50)	53	120	675
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	(ř. 53-54)	55	120	675
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	(ř. 01+02+20+31 +35+39+46)	56	7 928	6 435

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
DLE ČESKÝCH PŘEDPISŮ
K 31. 12. 2024



OBECNÉ ÚDAJE

1.1 ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

Národní rozvojová investiční, a.s., osoba rizikového kapitálu, (dále jen „společnost“) byla založena jako akciová společnost a byla zapsána do obchodního rejstříku u Městského soudu v Praze dne 29. srpna 2019. Jediným akcionářem společnosti je Národní rozvojová banka, a.s.

Společnost má sídlo na adrese Přemyslovská 2845/43, Žižkov, Praha 3.

Předmětem podnikání společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách číslo 1 až 3 živnostenského zákona, konkrétně zprostředkování obchodu a služeb, poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků, služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy a výroba, obchod a služby jinde nezařazené. Předmětem činnosti společnosti je realizace kapitálových a kvazikapitálových finančních nástrojů, a to jak formou přímých investic, tak prostřednictvím správy fondu fondů, s využitím zdrojů z veřejného rozpočtu a/nebo Evropské Unie.

Společnost je od roku 2020 registrovaná v seznamu osob provádějících správu majetku srovnatelnou s obhospodařováním podle § 15 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění. Jako registrovaný subjekt může spravovat prostředky až do výše 500 mil. EUR za podmínek stanovených zákonem. Společnost nepodléhá dohledu České národní banky.

1.2 PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA K ROZVAHOVÉMU DNI

PŘEDSTAVENSTVO

- Předseda představenstva
- Martin Potůček

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA

- Pavel Laube
- Lenka Novotná

DOZORČÍ RADA

- Předseda dozorčí rady
- Tomáš Nidetzský

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY

- Pavel Marek
- Michal Nebeský

1.3 ZMĚNY A DODATKY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Název společnosti: Dne 5. prosince 2024 došlo ke změně obchodní firmy společnosti na Národní rozvojová investiční, a.s., osoba rizikového kapitálu. Změna názvu společnosti byla provedena z důvodu implementace regulatorního požadavku vzta-

hujícího se na tzv. podlimitní správce. Uvedená změna neměla žádný dopad na právní subjektivitu ani na hospodaření společnosti a další identifikační údaje zůstaly beze změny.

Dozorčí rada: V roce 2024 došlo k obměně všech tří členů dozorčí rady, novými členy byli rozhodnutím jediného akcionáře v působnosti valné hromady ustanoveni Tomáš Nidetzský, Pavel Marek a Michal Nebeský. Předsedou dozorčí rady byl zvolen Tomáš Nidetzský.

1.4 IDENTIFIKACE SKUPINY

Společnost je součástí konsolidovaného celku tvořeného společnostmi:

- Národní rozvojová banka, a.s.,
- MUFIS a.s.,
- Národní rozvojová investiční, a.s., osoba rizikového kapitálu
- Národní rozvojový fond a.s.

Ovládací osobou skupiny je Národní rozvojová banka, a.s. Vzhledem k tomu, že konsolidované účetní jednotky jsou v souhrnu nevýznamné, není v souladu s § 22a (3) zákona č. 563/1991Sb., o účetnictví, v platném znění, sestavována konsolidovaná účetní závěrka.

Společnost nemá uzavřenou ovládací smlouvu nebo smlouvu o rozdělení zisku s ovládací osobou.

**NÁRODNÍ ROZVOJOVÁ
BANKA, A.S.**
IČO: 448 489 43

**NÁRODNÍ ROZVOJOVÁ
INVESTIČNÍ, A.S., OSOBA
RIZIKOVÉHO KAPITÁLU**
(PODÍL 100 %)
IČO: 084 657 97

MUFIS A.S.
(PODÍL 49 %)
IČO: 601 966 96

**NÁRODNÍ ROZVOJOVÝ
FOND A.S.**
(PODÍL 100 %)
IČO: 098 294 82

2. ÚČETNÍ METODY

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jed-

notky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění, a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění.

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání společnosti.

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korunách českých (tis. Kč).

Během účetního období nedošlo ke změně účetních metod.

2.1 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

V roce 2023 ani 2024 společnost neúčtovala o dlouhodobém hmotném a nehmotném majetku.

2.2 FINANČNÍ MAJETEK

V roce 2023 ani 2024 společnost neúčtovala o cenných papírech a derivátech.

2.3 POHLEDÁVKY

Pohledávky jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě snížené o opravné položky, že skutečná hodnota pohledávky je nižší než účetní hodnota.

2.4 OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY

Opravné položky snižují nominální hodnotu jednotlivých pohledávek Společnosti na realizační hodnotu. Tvorba opravné položky se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem jednotlivých aktiv ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech. Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako rozdíly z přecenění majetku, k němuž se vztahují.

POHLEDÁVKY

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých protistran a věkové struktury pohledávek. Tvorba a zúčtování opravných položek je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce „Úpravy hodnot pohledávek“.

REZERVY

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát - daňové pohledávky.

2.5 ZÁVAZKY

Závazky jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

2.6 PŘEPOČTY ÚDAJŮ V CIZÍCH MĚNÁCH NA ČESKOU MĚNU

Pro přepočet cizích měn používá společnost v průběhu účetního období aktuální kurz České národní banky (ČNB) platný ke dni uskutečnění účetního případu.

Při uzavírání účetních knih jsou otevřené položky přepočteny oficiálním kurzem ČNB k poslednímu dni účetního období. Tyto kurzové rozdíly jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty.

2.7 NÁKLADY A VÝNOSY

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

2.8 POUŽITÍ ODHADŮ

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů a předpokladů, které ovlivní vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných informací.

2.9 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, případně započtením ztráty z minulých období.

2.10 ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň se vykazuje u přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným ziskům v budoucnosti.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž společnost očekává její realizaci.

Z důvodu opatrnosti společnost neúčtuje o odložené daňové pohledávce z daňových ztrát.

2.11 SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

Osoby se zvláštním vztahem ke společnosti (dále jen „spřízněné osoby“) jsou v souladu s § 19 odst. 1 zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, definovány takto:

- a) členové statutárního orgánu společnosti;
- b) členové správní rady a dozorčí rady společnosti a členové výboru pro audit, rizika, odměňování a jmenování;
- c) osoby ovládající společnost (viz. bod 1.3 přílohy), osoby s kvalifikovanou účastí na těchto osobách a členové vedení těchto osob;
- d) osoby blízké členům statutárního orgánu banky, členům správní rady a členům dozorčí rady banky, členům výboru pro audit, rizika, odměňování a jmenování a osobám ovládajícím banku;
- e) právnické osoby, ve kterých některá z osob uvedených pod písmeny a), b) a c) má „kvalifikovanou účast“;
- f) osoby s kvalifikovanou účastí na společnosti a jakákoliv osoba jimi ovládaná;

- g) členové bankovní rady České národní banky;
- h) osoby, které společnost ovládá.

2.12 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni. V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

3. OPRAVY CHYB MINULÝCH LET A ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V roce 2024 nedošlo k významné opravě chyb minulých let. V roce 2024 nedošlo ke změnám v účetních metodách.

4. PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V TIS. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Příjmy příštích období	3 316	60

Příjmy příštích období v souvislosti se správou finančních nástrojů k 31. 12. 2024:

V TIS. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Poplatek za 4Q/2024 IPO fond OP PIK	288	0
Poplatek za 4Q/2024 BF fond OP PIK	350	0
Poplatek za 4Q/2024 Fond NATO 2023	61	60
Poplatek za 4Q/2024 Fond IFT 2024	60	0
Poplatek za 4Q/2024 Fond fondů Ukrajina	557	0
Implementační poplatek Dostupné bydlení	2 000	0
CELKEM	3 316	60

5. DOHADNÉ ÚČTY AKTIVNÍ

V TIS. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dohadné účty aktivní	538	0

Dohadné účty aktivní 2024 činí 538 tis. Kč (31. 12. 2023: 0 tis. Kč) tvoří časové rozlišení poplatků za správu IPO fondu OP PIK ve výši 117 tis. Kč a poplatků za správu fondu BF OP TAK ve výši 421 tis. Kč.

6. DOHADNÉ ÚČTY PASIVNÍ

V TIS. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dohadné účty pasivní	503	441

Dohadné účty pasivní 2024 ve výši 503 tis. Kč (31. 12. 2023: 441 tis. Kč) tvoří časové rozlišení odměn členů představenstva, vč. sociálního a zdravotního pojištění, k jejichž vyplacení dojde v roce 2025, činí 326 tis. Kč (31. 12. 2023: 266 tis. Kč), auditní služby činí 175 tis. Kč (31. 12. 2023: 175 tis. Kč) a poplatek za vedení cenných papírů u CDCP za 4.Q 2024 činí 2 tis. Kč (31. 12. 2023: 0 tis. Kč).

7. VLASTNÍ KAPITÁL

A) ZÁKLADNÍ KAPITÁL:

V TIS. KČ	NOMINÁLNÍ HODNOTA 1 AKCIE (TIS. KČ)	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
		POČET AKCIÍ (KS)	HODNOTA (TIS. KČ)	POČET AKCIÍ (KS)	HODNOTA (TIS. KČ)
Splacený základní kapitál	2 000	1	2 000	1	2 000
Základní kapitál			2 000		2 000

Základní kapitál je tvořen 1 kusem kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě.

B) OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY:

V TIS. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Příplatek mimo základní kapitál	2 000	2 000
Ostatní kapitálové fondy	2 000	2 000

Na základě Smlouvy o poskytnutí dobrovolného příplatku akcionáře mimo základní kapitál společnosti uzavřené dne 18. 12. 2019 poskytla Národní rozvojová banka, a.s., společnosti příplatek mimo základní kapitál ve výši 2 000 tis. Kč. Příplatek byl splacen na účet společnosti dne 27. 12. 2019.

C) VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ:

V TIS. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Hospodářský výsledek	120	675

Hospodářským výsledkem r. 2023 byl zisk ve výši 675 tis. Kč, který byl v plné výši převeden na úhradu ztráty minulých let.

Hospodářským výsledkem r. 2024 byl zisk ve výši 120 tis. Kč. Představenstvo společnosti navrhuje převést zisk na úhradu ztráty minulých let.

8. ZÁVAZKY

V TIS. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Krátkodobé závazky	18 840	1 023
Dlouhodobé závazky	0	0
Závazky celkem	18 840	1 023

Krátkodobé závazky k 31.12.2024 ve výši 17 539 tis. Kč (31. 12. 2023: 0 tis. Kč) představují přijaté zálohy za správu příslušného finančního nástroje od Ministerstva životního prostředí (17 200 tis.Kč) a od Ministerstva průmyslu a obchodu (339 tis. Kč).

Společnost k 31. prosinci 2024 nenevidovala žádné daňové nedoplatky, závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, z příspěvku na státní politiku zaměstnanosti a z veřejného zdravotního pojištění.

9. NÁKLADY

SLUŽBY

V TIS. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Odměna dle Smlouvy o spolupráci a poskytování služeb uzavřené mezi společností a Národní rozvojovou bankou, a.s.	1 077	898
Náklady na právní a poradenské služby od externích dodavatelů	1 232	712
Ostatní služby	375	315
CELKEM	2 684	1 925

Na základě Smlouvy o spolupráci a poskytování služeb uzavřené dne 6. 5. 2020 mezi společností a Národní rozvojovou bankou, a.s., a Dohody o úplatě za poskytování služeb uzavřené mezi stejnými smluvními stranami dne 29. 8. 2024 zaúčtovala společnost odměnu za poskytnuté služby v celkové výši 1 077 tis. Kč (2023: 898 tis. Kč).

Další náklady na právní a poradenské služby od externích dodavatelů v roce 2024 činily 1 232 tis. Kč (2023: 712 tis. Kč).

Ostatní služby obsahují zejména náklad na auditní služby.

OSOBNÍ NÁKLADY

V TIS. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Mzdové náklady	3 752	2 644
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 268	894
Odměny členům orgánů – časové rozlišení:		
– Tvorba	243	199
– Použití	-199	0
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění – časové rozlišení:		
– Tvorba	82	67
– Použití	-67	0
CELKEM	5 079	3 804

Členům orgánů společnosti jsou v souvislosti s výkonem jejich funkcí poskytovány na základě smluv o výkonu funkce finanční odměny od 1. 9. 2019. V roce 2024 byly členům orgánů přiznány a vyplaceny odměny za výkon funkce v hrubé výši 3 752 tis. Kč (2023: 2 644 tis. Kč); dále byly členům orgánů přiznány pohyblivé složky odměny za rok 2024 v hrubé výši 243 tis. Kč (2023: 199 tis. Kč), které budou vyplaceny v roce 2025 (odměny za rok 2023 byly vyplaceny v roce 2024).

Kromě členů orgánů nemá společnost žádné zaměstnance.

10. OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY

Společnost měla v roce 2024 poplatkový příjem ze 7 finančních nástrojů.

U programů IPO fond OP PIK (investice na trhu START) a BF fond OP PIK (mezaninové půjčky do projektů regenerace brownfields v ostravské aglomeraci) bylo investiční období ukončeno v roce 2023. Proto se poplatkový příjem v srovnání s předchozím rokem snížil.

V případě Fondu NATO 2023 byl meziroční pokles výnosu způsoben tím, že v 2023 byly do poplatkového výnosu promítnuty i externí zřizovací náklady fondu.

Do výnosů roku 2024 se pozitivně promítly nově podepsané finanční nástroje. U Fondu IFT 2024, Fondu fondů Ukrajina a BF fondu OP TAK vznikly společnosti nároky na pravidelný kvartální poplatek stanovený dle dohody o financování s příslušným ministerstvem, v případě finančního nástroje Dostupné bydlení společnosti vzniknul nárok na jednorázový poplatek za splnění milníkové části přípravy nástroje.

V TIS. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Poplatek IPO fond OP PIK	2 716	3 248
Poplatek BF fond OP PIK	1 407	2 339
Poplatek Fond NATO 2023	243	674
Poplatek BF fond OP TAK	421	0
Poplatek Fond IFT 2024	67	0
Poplatek Fond fondů Ukrajina	557	0
Implementační poplatek Dostupné bydlení	2 000	0
CELKEM	7 411	6 261

11. DAŇ Z PŘÍJMŮ

11.1 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

V roce 2024 dosáhla společnost daňový základ ve výši 181 tis. Kč (2023: 1 014 tis. Kč). Po započtení daňových ztrát z předchozích let, je splatná daň z příjmů v obou obdobích 0 Kč.

V TIS. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Výsledek hospodaření před zdaněním	120	675
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neuznatelné náklady	502	442
Jiné položky snižující / zvyšující základ daně	-441	-103
Daňový základ	181	1014
Odečet daňové ztráty	-181	-1 014
Splatná daň z příjmů právnických osob (21%)	0	0

11.2 ODLOŽENÁ DAŇ

Za zdaňovací období roku 2022 zbývá neuplatněná daňová ztráta ve výši 578 tis. Kč. Dále bylo v roce 2024 zaúčtováno časové rozlišení odměn členů orgánů společnosti, k jejichž vyplacení dojde v roce 2025. Z titulu daňové ztráty a časového rozlišení odměn lze vykázat odloženou daňovou pohledávku, o které společnost z důvodu opatrnosti neúčtovala.

V TIS. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Odložená daňová pohledávka z neuplatněné daňové ztráty	121	159
Odložená daňová pohledávka z časového rozlišení odměn členů orgánů vč. sociálního a zdravotního pojištění	68	56
Nezaúčtovaná odložená daňová pohledávka	189	215

12. SPRÁVOVANÉ PROSTŘEDKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Na základě dohod o financování uzavřených mezi společností a příslušnými ministerstvy spravuje společnost 8 finančních nástrojů. Tržní hodnota majetku ve správě je vykazována v podrozvaze společnosti.

IPO fond OP PIK pro Ministerstvo průmyslu a obchodu: Majetek IPO fondu tvoří cenné papíry pořízené v souladu s investiční strategií IPO fondu a prostředky na účtech účelově vázaných vkladů.

BF fond OP PIK a OP TAK pro Ministerstvo průmyslu a obchodu: BF fond je strukturován jako fond fondů, majetek fondu tvoří prostředky na účtech účelově vázaných vkladů a dále majetek svěřený do správy Rozvojového fondu Brownfield Fond Ostrava a.s. (dále jen „BFO“). Rozvojový fond spravuje společ-

nost Urban Development Fund MS s.r.o., vybraná na základě výběrového řízení. Majetek Rozvojového fondu tvoří investice do nemovitostních projektů regenerace brownfields a prostředky na účtech účelově vázaných vkladů.

Fond NATO 2023 pro Ministerstvo obrany: Správa investice ministerstva do Inovačního fondu NATO (dále jen „NIF“). NIF je investiční fond domicilovaný v Lucembursku zřízený ve formě SCSp SICAV-SIF oprávněný vytvářet podfondy NIF, spravovaný správcem NIF. Majetek NATO fondu tvoří hodnota investice v NIF a prostředky na účtech účelově vázaných vkladů.

U finančních nástrojů Fond IFT 2024, BF fond OP ST a Fond fondů Ukrajina nebyla investiční činnost dosud zahájena, prostředky byly evidovány na účtech účelově vázaných vkladů. U finančního nástroje Dostupné bydlení prozatím vklad ze strany ministerstva na účty účelově vázaných vkladů neproběhnul.

Účty účelově vázaných vkladů jsou vždy vedeny u Národní rozvojové banky, a.s.

V TIS. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Hodnota majetku IPO fondu	130 784	130 741
z toho cenné papíry	102 239	130 741
z toho prostředky na účtech IPO fondu	28 545	0
Hodnota majetku BF fondu OP PIK	131 591	129 606
z toho prostředky na účtech BF fondu OP PIK	2 626	2 719
z toho majetek ve správě BFO	128 965	126 887
Hodnota majetku Fondu NATO 2023	134 307	67 973
z toho prostředky na účtech Fondu NATO 2023	163	189
z toho tržní hodnota podílu v NIF	134 145	67 784
Hodnota majetku BF fondu OP TAK	90 777	0
z toho prostředky na účtech BF fondu OP TAK	16 665	0
z toho majetek ve správě BFO	74 112	0
Hodnota majetku BF fondu OP ST	288 903	0
z toho prostředky na účtech BF fondu OP ST	288 903	0
Hodnota majetku Fondu IFT 2024	50 125	0
z toho prostředky na účtech Fondu IFT 2024	50 125	0
Hodnota majetku Fondu fondů Ukrajina	100 013	0
z toho prostředky na účtech Fondu fondů Ukrajina	100 013	0
CELKEM	926 501	328 320

IPO FOND – CENNÉ PAPIŘY V DRŽENÍ

POČET KUSŮ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Primoco UAV SE	13 525	46 100
KARO Leather a.s.	323 750	323 750
HARDWARIO a.s.	649 000	649 000
mmcité a.s.	109 500	109 500

BF FOND OP PIK – STRUKTURA MAJETKU VE SPRÁVĚ BFO

V TIS. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Prostředky na účtech	5 566	6 171
Hodnota investic	123 399	120 716
CELKEM	128 965	126 887

BF FOND OP TAK – STRUKTURA MAJETKU VE SPRÁVĚ BFO

V TIS. KČ	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Prostředky na účtech	74 112	0
CELKEM	74 112	0

13. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Veškeré transakce se spřízněnými stranami byly uzavřeny za běžných tržních podmínek.

V roce 2024 neobdrželi členové řídicích, kontrolních a správních orgánů žádné zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry, přiznané záruky a jiné výhody a nevlastní žádné akcie/podíly společnosti

14. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

V Praze: 5. května 2025

Zpracovala: Eva Hrbková

Za Národní rozvojovou investiční, a.s., osobu rizikového kapitálu:



Mgr. Martin Potůček
předseda představenstva



Mgr. Lenka Novotná
člen představenstva



www.nrinvesticni.cz