




2025

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 2025	6
Výsledky hospodaření NRI v roce 2025	7
Návrh na vypořádání výsledku hospodaření za rok 2025	8
Zpráva dozorčí rady NRI	9
Zpráva představenstva NRI o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2025	10
Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře NRI	14

FINANČNÍ ČÁST

Účetní závěrka dle českých předpisů k 31. 12. 2025	17
Příloha účetní závěrky dle českých předpisů k 31. 12. 2025	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 rovněž zprostředkovává investice

ministerstev do nadnárodních investičních fondů. 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	JMENOVIÁ HODNOTA K 31. 12. 2025
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 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.

INFORMACE O ČINNOSTI NRI V ROCE 2025

NRI spravovala v roce 2025 devět finančních nástrojů z veřejných prostředků.

U programů IPO fond OP PIK (investice v rámci IPO na trhu START Pražské burzy) a Brownfield fond OP PIK (fond fondů, mezaninové půjčky do regenerace brownfieldů v Ostravě) skončilo v roce 2023 investiční období a nyní jsou v tzv. divestiční fázi a probíhá exitová strategie. Jedná se o programy ve spolupráci s Ministerstvem průmyslu a obchodu ČR. V září 2025 skončil rovněž příjem žádostí v programu Brownfield fond OP TAK, který navazoval na Brownfield fond OPPIK. Vzhledem ke krátkému trvání výzvy a negativnímu vývoji připravované pipeline se nepodařilo vyčerpat celou původní alokaci 305 mil. Kč a bylo rozhodnuto o jejím snížení na 125 mil. Kč, což odpovídá přijatým žádostem. Tento program byl předmětem kontroly ze strany Auditního orgánu Ministerstva financí. Kontrola proběhla bez zjištění.

Třetím z produktové řady fondu fondů pro regeneraci brownfieldů je Brownfield fond OP ST, který byl spuštěn v roce 2024 ve spolupráci s Ministerstvem životního prostředí z prostředků OP Spravedlivá transformace. Alokace ve výši 1 mld. Kč má být proinvestována do konce roku 2029. Vybraný finanční zprostředkovatel Urban Development Fund MS, s.r.o. poskytuje mezaninové úvěry projektům regenerace brownfields na území Moravskoslezského kraje. V roce 2025 byla vyhlášena výzva a spuštěn příjem žádostí a rovněž byla dokončena kontrola ze strany Auditního orgánu Ministerstva financí, která nezjistila žádná pochybení. Čerpání prvních projektů je předpokládáno v roce 2026.

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. Prozatím proběhly 3 vklady do fondu v celkové výši 242,7 mil. Kč. Fond dosud provedl 14 přímých investic do start-upů a 9 investic do fondů rizikového kapitálu a pokračuje v průběžném investičním tempu v návaznosti na předem daný harmonogram capital callů.

Inovační fond Trojmoří je program navazující na Středoevropský fond fondů ve správě NRB. Byl spuštěn na konci roku 2024. 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. Fondu se účastní též národní rozvojové subjekty z Polska, Maďarska, Chorvatska a Rumunska. Investiční závazek každé země činí 20 mil. EUR. Dosud byly provedeny investice do 5 fondů, včetně v Česku usazených fondů Everita Fund I. a Arx CE V. První investice vybraných fondů do cílových firem lze předpokládat v roce 2026.

Fond fondů Ukrajina je fond fondů 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 probíhal výběr finančních zprostředkovatelů (správců VC fondů). Dokončení výběru a podpis smluv se správci fondů se očekává v 1. pololetí 2026.

Fond pro dostupné nájemní bydlení je fond fondů s alokací 1 mld. Kč z prostředků Národního plánu obnovy, který je realizovaný na základě dohody s Ministerstvem pro místní rozvoj. Cílem je vytvoření investičního fondu zaměřeného na akvizici a správu bytových nemovitostí za podmínek dostupného bydlení. V roce 2025 úspěšně proběhla veřejná soutěž na výběr správce fondu, kterým se stala Reico investiční společnost Erste Asset Management, a.s.

Fond bude disponovat investičním kapitálem ve výši 1,9 mld. Kč, z čehož polovinu bude tvořit spolufinancování ze soukromého sektoru. K vytvoření fondu a převodu kapitálu investorů by mělo dojít během 1. pololetí 2026.

Ke dni 30. 6. 2025 odstoupil z funkce předsedy představenstva M. Potůček. Novým předsedou představenstva byla od 1. 7. 2025 zvolena dozorčí radou B. Pošivalová.

Představenstvo společnosti připravilo a schválilo dlouhodobou Strategii společnosti pro roky 2025-2034. Strategie byla v prosinci 2025 schválena jediným akcionářem.

VÝSLEDKY HOSPODAŘENÍ NRI V ROCE 2025

Hlavním příjmem NRI byly v roce 2025 poplatky za správu finančních nástrojů, a to ve výši 12 785 tis. Kč. Oproti roku 2024 se jedná o nárůst cca o 73 %, zároveň se podařilo diverzifikovat poplatkový příjem mezi 9 různých programů.

Nejvýznamnějšími provozními náklady byly osobní náklady (viz níže), služby poskytované ze strany NRB v celkové výši 1 149 tis. Kč a právní a poradenské služby od externích dodavatelů ve výši 3 893 tis. Kč. U položky na právní a poradenské služby došlo oproti roku 2024 k navýšení zejména z důvodu jednorázových nákladů spojených se spuštěním nových programů (veřejná zakázka v programu Fond pro dostupné nájemní bydlení a Fond fondů Ukrajina).

Členům a předsedům orgánů společnosti jsou v souvislosti s výkonem jejich funkcí poskytovány finanční odměny. V roce 2025 činily osobní náklady 6 591 tis. Kč.

Výsledkem hospodaření NRI byl v roce 2025 zisk ve výši 1 250 tis. Kč před zdaněním

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 2025 činila 2 100 mil. Kč, což je nárůst oproti předchozímu roku o 226 %.

NÁVRH NA VYPOŘÁDÁNÍ VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ ZA ROK 2025

Hospodářským výsledkem roku 2025 byl zisk ve výši 1 214 tis. Kč po zdanění.

Představenstvo navrhuje převést částku ve výši 1 082 tis. Kč na úhradu ztráty minulých let a částku ve výši 132 tis. Kč na účet nerozděleného zisku minulých let.

V Praze dne 24. března 2026



Ing. Barbara Pošivalová
předseda představenstva
Národní rozvojová investiční, a.s.,
osoba rizikového kapitálu



Mgr. Ing. Pavel Laube
člen představenstva
Národní rozvojová investiční, a.s.,
osoba rizikového kapitálu

ZPRÁVA DOZORČÍ RADY NRI

Dozorčí rada NRI v průběhu roku 2025 zabezpečovala úkoly, které jí náleží ze zákona a stanov NRI. 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. 2025 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.

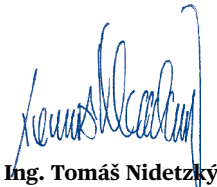
Audit účetní závěrky provedla společnost BDO Audit s.r.o., která potvrdila, že účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz

finanční pozice NRI k 31. 12. 2025 a jejího hospodaření za rok 2025 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 2025. 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 2025 tak, jak je navrhuje představenstvo společnosti.

Dozorčí rada dále přezkoumala Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2025 a projednala Výroční zprávu společnosti za rok 2025 s tím, že doporučuje jedinému akcionáři při výkonu působnosti valné hromady společnosti schválit tyto dokumenty.

V Praze dne 24. března 2026



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 2025

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. 2025 do 31. 12. 2025.

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 vykonávaly po většinu roku 2025 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.

V souladu s usnesením Vlády České republiky č. 555 ze dne 23. 7. 2025, kterým byla schválena změna příslušnosti hospodařit s majetkovou účastí státu v NRB, došlo dne 28. 8. 2025 k uzavření smlouvy upravující bezúplatnou změnu příslušnosti hospodařit s majetkovou účastí státu ve vztahu k akciím NRB v dosavadním držení Ministerstva průmyslu a obchodu a Ministerstva pro místní rozvoj, a to nově na Ministerstvo financí, kdy po uzavření uvedené smlouvy došlo dne 29. 8. 2025 k vypořádání příslušných majetkových účtů; od posledně uvedeného

data je tak výlučně Ministerstvo financí příslušné hospodařit se všemi akciemi NRB ve vlastnictví státu.

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. 2025 do 31. 12. 2025 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 nevyplývala 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 PRO NRI

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.

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 NRB.

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

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 03. 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 za účelem realizace programu 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 za účelem realizace programu 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 ve znění dodatku č. 1 ze dne 31. 1. 2025

- 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 ve znění dodatku č. 1 ze dne 7. 1. 2025

- 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 zřízení a vedení speciálního běžného účtu číslo 29/2025/U

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 13. 10. 2025
- Předmět ujednání: Smlouva o zřízení a vedení speciálních účtů v CZK, účet pro dceřinou společnost (IPO fond 2025).

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, dodatku č. 3 ze dne 29. 8. 2024 a dodatku č. 4 ze dne 17. 10. 2025

- 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 2025 a 2026 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 29. 8. 2024)

- Smluvní strany: NRB a NRI
- Datum uzavření: 17. 10. 2025
- Předmět ujednání: Stanovení výše úplaty za poskytování služeb pro rok 2025 a 2026, 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 vykonávaly většinu roku 2025 Ministerstvo průmyslu a obchodu, Ministerstvo pro místní rozvoj a Ministerstvo financí (ke změně v průběhu roku 2025 viz výše), 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.

Dohoda o financování mezi NRI a Českou republikou - Ministerstvem průmyslu a obchodu (IPO fond 2025+)

- Smluvní strany: NRI a Česká republika - Ministerstvo průmyslu a obchodu
- Datum uzavření: 11. 8. 2025
- Předmět ujednání: Stanovení podmínek, práv a povinností smluvních stran při správě a alokaci peněžních prostředků při správě finančního nástroje IPO Fond 2025+ 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) ve znění dodatku č. 1 ze dne 20. 5. 2025

- 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 a 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.

V Praze dne 17. března 2026



Ing. Barbara Pošívalová
předseda představenstva
Národní rozvojová investiční, a.s.,
osoba rizikového kapitálu

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.



Mgr. Ing. Pavel Laube
člen představenstva
Národní rozvojová investiční, a.s.,
osoba rizikového kapitálu

Zpráva nezávislého auditora

Jedinému akcionáři 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**, se sídlem Přemyslovská 2845/43, Žižkov, 130 00 Praha 3, identifikační číslo 084 65 797 (dále jen „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2025, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. 12. 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025, v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrku Společnosti k 31.12.2024 ověřoval jiný auditor, který ve své zprávě ze dne 5.5.2025 vydal k této závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá 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 nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, 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 a postup vypracování ostatních informací v kontextu

významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního a dozorčího orgánu 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá její dozorčí orgán.

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 výše uvedenými 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 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 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 (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 pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. 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 nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které 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.

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

V Praze dne 24.03.2026

Auditorská společnost:

BDO Audit s.r.o.

BDO Audit s.r.o.

evidenční číslo 018

Statutární auditor:



Ing. Lukáš Hendrych

evidenční číslo 2169



ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
DLE ČESKÝCH PŘEDPISŮ
K 31. 12. 2025



ROZVAHA (V TISÍCÍCH) V PLNÉM ROZSAHU K 31. 12. 2025

Účetní období 2025

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	24 868	0	24 868	21 758
C.	Oběžná aktiva	(ř. 38+46 +72+75)	37	037	21 334	0	21 334	18 441
C.II.	Pohledávky	(ř. 47+57 +68)	46	046	334	0	334	538
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	(ř. 48 až 52)	47	047	334	0	334	0
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka		51	051	334	0	334	0
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	(ř. 58 až 61)	57	057	0	0	0	538
C.II.2.4.	Pohledávky – ostatní	(ř. 62 až 67)	61	061	0	0	0	538
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní		66	066	0	0	0	538
C.IV.	Peněžní prostředky	(ř. 76+77)	71	075	21 000	0	21 000	17 903
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech		73	077	21 000	0	21 000	17 903
D.	Časové rozlišení aktiv	(ř. 79 až 81)	74	078	3 534	0	3 534	3 317
D.1.	Náklady příštích období		75	079	1	0	1	1
D.3.	Příjmy příštích období		77	081	3 533	0	3 533	3 316

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	24 868	21 758
A.	Vlastní kapitál	(ř. 84+88+96+99 +102+103)	2	083	4 132	2 918
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	-1 082	-1 202
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)		19	100	-1 082	-1 202
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		22	102	1 214	120
B. + C.	Cizí zdroje	(ř. 105+110)	24	104	19 604	18 840
B	Rezervy	(ř. 106 až 109)	25	105	370	0
B.2.	Rezerva na daň z příjmů		27	107	370	0
C.	Závazky	(ř. 111+126+144)	30	110	19 234	18 840
C.I.	Dlouhodobé závazky	(ř. 115 až 122 včetně 112)	31	111	17 200	0
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		36	116	17 200	0
C.II.	Krátkodobé závazky	(ř. 130 až 136 včetně 127)	46	126	2 034	18 840
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy		51	131	0	17 539
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů		52	132	2	370
C.II.8.	Závazky – ostatní	(ř. 137 až 143)	56	136	2 032	931
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		60	140	150	145
C.II.8.5.	Stát – daňové závazky a dotace		61	141	49	48
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní		62	142	1 591	503
C.II.8.7.	Jiné závazky		63	143	242	235
D.	Časové rozlišení pasiv	(ř. 148 až 149)	64	147	1 132	0
D.1.	Výdaje příštích období		65	148	1 132	0

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ (V TISÍCÍCH) V PLNÉM ROZSAHU K 31. 12. 2025

Účetní období 2025

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

OZNAČ. A	TEXT	B	ČÍSLO ŘÁDKU C	SKUTEČNOST V ÚČETNÍM OBDOBÍ	
				SLEDOVANÉM 1	MINULÉM 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb		01	12 615	7 272
A.	Výkonová spotřeba	(ř. 04 až 06)	03	5 296	2 684
A.3.	Služby		06	5 296	2 684
D.	Osobní náklady	(ř. 10 až 11)	09	6 591	5 079
D.1.	Mzdové náklady		10	4 926	3 796
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	(ř. 12 až 13)	11	1 665	1 283
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění		12	1 665	1 283
F.	Ostatní provozní náklady	(ř. 25 až 29)	24	36	45
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti		27	36	45
*	Provozní výsledek hospodaření	(ř. 01+02-03-07-08 -09-14+20-24)	30	692	-536
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	(ř. 40 až 41)	39	387	517
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		41	387	517
VII.	Ostatní finanční výnosy		46	171	139
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	(ř. 31-34+35-38+39 -42-43+46-47)	48	558	656
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	(ř. 30+48)	49	1 250	120
L.	Daň z příjmů	(ř. 51 až 52)	50	36	0
L.1.	Daň z příjmů splatná		51	370	0
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)		52	-334	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	(ř. 49-50)	53	1 214	120
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	(ř. 53-54)	55	1 214	120
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	(ř. 01+02+20+31 +35+39+46)	56	13 173	7 928



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
DLE ČESKÝCH PŘEDPISŮ
K 31. 12. 2025



1. 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

- Barbara Pošívalová

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA

- Pavel Laube
- Lenka Novotná

DOZORČÍ RADA

Předseda dozorčí rady

- Tomáš Nidetzký

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY

- Pavel Marek
- Michal Nebeský (M. Nebeský odstoupil z pozice člena dozorčí rady ke dni 31. 12. 2025)

1.3 ZMĚNY A DODATKY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Předseda představenstva: V roce 2025 došlo k obměně předsedy představenstva. M. Potůček odstoupil z pozice předsedy/člena představenstva ke dni 30. 6. 2025. Rozhodnutím jediného

akcionáře v působnosti valné hromady byla zvolena předsedou představenstva Barbara Pošívalová.

1.3 IDENTIFIKACE SKUPINY

Společnost je součástí konsolidovaného celku tvořeného společnostmi:

- Národní rozvojová banka, a.s.,
- MUFIS a.s., v likvidaci,
- Národní rozvojová investiční, a.s., osoba rizikového kapitálu
- Národní rozvojový fond a.s., v likvidaci (společnost zanikla ke dni 8. 1. 2026)

Ovládající 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 ovládající osobou.



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 jednotky, 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 s jednou výjimkou (viz kapitola 3).

2.1 DLOUHODOBÝ HNOTNÝ A NEHNOTNÝ MAJETEK

V roce 2024 ani 2025 společnost neúčtovala o dlouhodobém hmotném a nehmotném majetku.

2.2 FINANČNÍ MAJETEK

V roce 2024 ani 2025 společnost neúčtovala o cenných papírech a derivátech.

2.3 POHLEDÁVKY

Pohledávky jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě snížené o opravné položky, v případě 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 přepočty 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 vý-

znamným 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 2025 nedošlo k významné opravě chyb minulých let.

Společnost v účetním období roku 2025 přistoupila ke změně účetní metody v oblasti vykazování výnosů z poplatků. Výnosy z poplatků, které byly v předchozích účetních obdobích vykazovány v části *Ostatní finanční výnosy*, jsou nově prezentovány jako *Tržby z prodeje služeb* v provozní části výkazu zisku a ztráty.

Důvodem změny účetní metody je skutečnost, že finanční činnost představuje hlavní činnost společnosti a výnosy z poplatků tvoří její klíčový výnosový zdroj. Nový způsob vykazování proto lépe odráží ekonomickou podstatu transakcí a zvyšuje vypovídací schopnost účetní závěrky pro její uživatele. Změna nemá dopad na výsledné hospodářské výsledky společnosti, týká se pouze změny prezentace jednotlivých položek účetní závěrky.

4. PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

V TIS. KČ	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Příjmy příštích období celkem	3 533	3 316

Příjmy příštích období v souvislosti s úroky z termínovaného vkladu k 31. 12. 2025

V TIS. KČ	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Čas. rozlišení – 30 % část úrokového výnosu z termínovaného vkladu ze spravovaných prostředků IPO a BF fondu	15	0

Příjmy příštích období v souvislosti se správou finančních nástrojů k 31. 12. 2025:

V TIS. KČ	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Poplatek za 4Q IPO fond OP PIK	530	288
Poplatek za 4Q BF fond OP PIK	350	350
Poplatek za 4Q BF fond OP TAK	231	0
Poplatek za 4Q Fond NATO 2023	91	61
Poplatek za 4Q Fond IFT 2024	60	60
Poplatek za 4Q Fond fondů Ukrajina	756	557
Implementační poplatek Dostupné bydlení	1 500	2 000
CELKEM	3 518	3 316

5. DOHADNÉ ÚČTY AKTIVNÍ

V TIS. KČ	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dohadné účty aktivní	0	538

Dohadné účty aktivní 2025 činí 0 Kč (31. 12. 2024: 538 tis. Kč).

6. DOHADNÉ ÚČTY PASIVNÍ

V TIS. KČ	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dohadné účty pasivní na odměny členů představenstva vč. sociálního a zdravotního pojištění	1 373	326
Dohadná položka na auditní služby	218	175
Dohadná položka – poplatek za vedení cenných papírů u CDCP	0	2
CELKEM	1 591	503

7. VLASTNÍ KAPITÁL

A) ZÁKLADNÍ KAPITÁL:

V TIS. KČ	NOMINÁLNÍ HODNOTA 1 AKCIE (TIS. KČ)	31. 12. 2025		31. 12. 2024	
		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. 2025	31. 12. 2024
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. 2025	31. 12. 2024
Hospodářský výsledek	1 214	120

Hospodářským výsledkem r. 2025 byl zisk ve výši 1 214 tis. Kč (31. 12. 2024: 120 tis. Kč) Z toho představenstvo společnosti navrhuje převést částku 1 082 tis. Kč (31. 12. 2024: 120 tis. Kč) na úhradu ztráty minulých let a částku 132 tis. Kč (31.12.2024: 0 Kč) na účet nerozděleného zisku minulých let.

8. ZÁVAZKY

V TIS. KČ	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Krátkodobé závazky	2 034	18 840
Dlouhodobé závazky	17 200	0
Závazky celkem	19 234	18 840

Dlouhodobé závazky k 31. 12. 2025 ve výši 17 200 tis. Kč (31. 12. 2024: 0 tis. Kč) představují přijaté zálohy za správu příslušného finančního nástroje od Ministerstva životního prostředí.

Společnost k 31. prosinci 2025 neevidovala 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	2025	2024
Odměna dle Smlouvy o spolupráci a poskytování služeb uzavřené mezi společností a Národní rozvojovou bankou, a.s.	1 149	1 077
Náklady na právní a poradenské služby od externích dodavatelů	3 893	1 232
Ostatní služby	254	375
CELKEM	5 296	2 684

Na základě Smlouvy o spolupráci a poskytování služeb uzavřené dne 6. 5. 2020 mezi společností a Národní rozvojovou bankou, a.s., ve znění následných dodatků, a Dohody o úplatě za poskytování služeb uzavřené mezi stejnými smluvními stranami dne 17. 10. 2025 zaúčtovala společnost odměnu za poskytnuté služby v celkové výši 1 149 tis. Kč (2024: 1 077 tis. Kč).

Další náklady na právní a poradenské služby od externích dodavatelů v roce 2025 činily 3 893 tis. Kč (2024: 1 232 tis. Kč).

Ostatní služby obsahují zejména náklad na auditní služby.

OSOBNÍ NÁKLADY

V TIS. KČ	2025	2024
Mzdové náklady	4 143	3 752
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 400	1 268
Odměny členům orgánů – časové rozlišení:		
– Tvorba	1 026	243
– Použití	-243	-199
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění – časové rozlišení:		
– Tvorba	347	82
– Použití	-82	-67
CELKEM	6 591	5 079

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 2025 byly členům orgánů přiznány a vyplaceny odměny za výkon funkce v hrubé výši 4 143 tis. Kč (2024: 3 752 tis. Kč); dále byly členům orgánů přiznány pohyblivé složky odměny za rok 2025 v hrubé výši 1 026 tis. Kč (2024: 243 tis. Kč), které budou vyplaceny v roce 2026.

Kromě členů orgánů nemá společnost žádné zaměstnance.

10. TRŽBY Z PRODEJE SLUŽEB

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 regenera-

ce brownfields v ostravské aglomeraci) bylo investiční období ukončeno v roce 2023. Poplatky plynou kromě fixně stanovené odměny podle příslušných dohod o financování též z výnosů z prodeje cenných papírů (IPO fond) a ze splácení mezaninových úvěrů (BF fond).

V případě Fondu NATO 2023 poplatek pozvolna roste vzhledem k nabíhajícími vkladům do Inovačního fondu NATO.

Do výnosů roku 2025 se pozitivně promítly nové finanční nástroje. U Fondu IFT 2024, Fondu fondů Ukrajina a BF fondu OP TAK vznikly společnosti nároky na pravidelné kvartální poplatky stanovené podle dohod o financování s příslušným ministerstvem (oproti roku 2024 nejen za poslední kvartál, ale za celý rok), v případě finančního nástroje Dostupné bydlení společnosti vzniknul nárok na jednorázový poplatek za splnění zbývajících milníkůvých částí přípravy tohoto nástroje.

V TIS. KČ	2025	2024
Poplatek IPO fond OP PIK	1 385	2 598
Poplatek BF fond OP PIK	1 389	1 386
Poplatek Fond NATO 2023	275	243
Poplatek BF fond OP TAK	826	421
Poplatek Fond IFT 2024	240	67
Poplatek Fond fondů Ukrajina	3 000	557
Implementační poplatek Dostupné bydlení	5 500	2 000
CELKEM	12 615	7 272

11. DAŇ Z PŘÍJMŮ

11.1 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

V roce 2025 vykázala společnost po započtení daňových ztrát z minulých let daňový základ ve výši 1 762 tis. Kč (2024: 0 Kč). Splatná daň z příjmů činí 370 tis. Kč (2024: 0 Kč).

V TIS. KČ	2025	2024
Výsledek hospodaření před zdaněním	1 250	120
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neuznatelné náklady	1 590	502
Jiné položky snižující / zvyšující základ daně	-501	-441
Daňový základ	2 340	181
Odečet daňové ztráty	-578	-181
Daňový základ po odečtení daňové ztráty	1 762	0
Splatná daň z příjmů právnických osob (21 %)	370	0

11.2 ODLOŽENÁ DAŇ

V roce 2025 vykázala společnost odloženou daňovou pohledávku z titulu odměn přiznaných členům orgánů za výkon funkce za rok 2025, k jejichž výplatě dojde v roce 2026.

V TIS. KČ	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Odložená daňová pohledávka z časového rozlišení odměn členů orgánů vč. sociálního a zdravotního pojištění	288	0
Odložená daňová pohledávka z časového rozlišení auditních služeb	46	0
Celkem odložená daňová pohledávka	334	0

12. SPRÁVOVANÉ PROSTŘEDKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Na základě dohod o financování uzavřených mezi společností a příslušnými ministerstvy spravuje společnost 9 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. Na tento program navazuje nový produkt IPO fond 2025+, který je dosud tvořen 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 společnost 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 a Fond IFT 2024 pro Ministerstvo průmyslu a obchodu: Správa investice daného ministerstva do Inovačního fondu NATO (dále jen „NIF“) a do Inovačního fondu Trojmoří. NIF je investiční fond domicilovaný v Lucembursku zřízený ve formě SCSp SICAV-SIF oprávněný vytvářet podfondy NIF, spravovaný správcem NIF. Inovační fond Trojmoří (IFT) je investiční fond domicilovaný v Lucembursku bez právní osobnosti spravovaný správcem Evropský investiční fond. Majetek těchto fondů ve správě společnosti tvoří hodnota investice v příslušném fondu a prostředky na účtech účelově vázaných vkladů.

U finančních nástrojů BF fond OP ST, Fond fondů Ukrajina a Fondu Dostupné bydlení nebyla investiční činnost do konce roku 2025 zahájena, prostředky byly evidovány na účtech účelově vázaných vkladů.

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

V TIS. KČ	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Hodnota majetku IPO fondu OP PIK	128 117	130 784
z toho cenné papíry (viz tabulka níže)	94 914	102 239
z toho prostředky na účtech IPO fondu OP PIK	33 203	28 545
Hodnota majetku IPO fondu 2025+	60 053	0
z toho prostředky na účtech IPO fondu 2025+	60 053	0
Hodnota majetku BF fondu OP PIK	132 568	131 591
z toho prostředky na účtech BF fondu OP PIK	2 606	2 626
z toho majetek ve správě BFO (viz tabulka níže)	129 962	128 965
Hodnota majetku Fondu NATO 2023	216 645	134 307
z toho prostředky na účtech Fondu NATO 2023	178	163
z toho tržní hodnota podílu v NIF	216 467	134 145
Hodnota majetku BF fondu OP TAK	112 152	90 777
z toho prostředky na účtech BF fondu OP TAK	16 958	16 665
z toho majetek ve správě BFO (viz tabulka níže)	95 194	74 112
Hodnota majetku BF fondu OP ST	293 810	288 903
z toho prostředky na účtech BF fondu OP ST	293 810	288 903
Hodnota majetku Fondu IFT 2024	56 366	50 125
z toho prostředky na účtech Fondu IFT 2024	42 259	50 125
z toho tržní hodnota podílu v 3SIIF	14 107	0
Hodnota majetku Fondu fondů Ukrajina	98 748	100 013
z toho prostředky na účtech Fondu fondů Ukrajina	98 748	100 013
Hodnota majetku Dostupné bydlení	994 000	0
z toho prostředky na účtech Dostupného bydlení	994 000	0
CELKEM	2 092 459	926 501

IPO FOND OP PIK – CENNÉ PAPIRY V DRŽENÍ

	2025		2024	
	hodnota 1ks akcie v Kč	počet ks	hodnota 1ks akcie v Kč	počet ks
Primoco UAV SE	1 100,00	8 525	900,00	13 525
KARO Leather a.s.	176,00	323 750	152,00	323 750
HARDWARIO a.s.	13,80	649 000	9,30	649 000
mmcitě a.s.	179,00	109 500	318,00	109 500

BF FOND OP PIK – STRUKTURA MAJETKU VE SPRÁVĚ BFO

V TIS. KČ	2025	2024
Prostředky na účtech	3 778	5 566
Hodnota investic	126 184	123 399
CELKEM	129 962	128 965

BF FOND OP TAK – STRUKTURA MAJETKU VE SPRÁVĚ BFO

V TIS. KČ	2025	2024
Prostředky na účtech	31 061	74 111
Hodnota investic	64 133	0
CELKEM	95 194	74 111

13. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

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

V roce 2025 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

Ke dni 31. 3. 2026 odstoupila z funkce člena představenstva Lenka Novotná. Dále ke dni 30. 4. 2026 odstoupil z funkce člena představenstva Pavel Laube. Noví členové představenstva budou zvoleni dozorcí radou tak, aby jejich mandáty časově navazovaly na data odstoupení stávajících členů představenstva.

V Praze: 11. 2. 2026

Zpracovala: Eva Hrbková

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



Ing. Barbara Pošívalová
předseda představenstva



Mgr. Ing. Pavel Laube
člen představenstva



www.nrinvesticni.cz

