



AUDITOR

AUDIT • TAX • ACCOUNTING

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKESO holding a.s.

Vedení společnosti
AKESO holding a.s.
Okružová 1135/44, Stodůlky,
155 00 Praha 5

Tato zpráva je určena AKESO Funding s.r.o. ("Emitent"), AKESO holding a.s. ("Ručitel") a vlastníkům dluhopisů ISIN CZ0003573875 vydaných Emitentem (dále jen „Dluhopisy“ a „Vlastníci dluhopisů“).

Účel a předmět zprávy

Provedli jsme níže uvedené dohodnuté postupy, které byly dohodnuty se společností AKESO holding a.s., výhradně za účelem napomoci při vyhodnocení výpočtu hodnoty Poměru čisté zadluženosti Ručitele k 31. 12. 2025 a skutečnosti, zda takto vypočtená hodnota překračuje či nepřekračuje Povolenou hodnotu podle emisních podmínek Dluhopisů (dále jen „Emisní podmínky“).

Předmětem dohodnutých postupů byl výpočet Poměru čisté zadluženosti Ručitele vycházející z auditované konsolidované účetní závěrky Ručitele za účetní období končící 31. 12. 2025 a skutečnosti, zda takto vypočtená hodnota překračuje či nepřekračuje Povolenou hodnotu podle emisních, připravené v souladu s ČAS (dále jen „Výpočet“). Výrazy s velkým počátečním písmenem, které nejsou definovány v této zprávě, mají význam uvedený v Emisních podmínkách.

Odpovědnost Ručitele

Ručitel odpovídá za Výpočet, za správnost a úplnost údajů a podkladů, z nichž Výpočet vychází, za určení a interpretaci relevantních ustanovení Emisních podmínek pro účely Výpočtu a za to, že dohodnuté postupy jsou pro výše uvedený účel vhodné a dostatečné. Ručitel dále odpovídá za zpřístupnění této zprávy a případných dalších dokumentů Vlastníkům dluhopisů způsobem a ve lhůtách stanovených Emisními podmínkami.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je provést dohodnuté postupy sjednané se Ručitelem a popsat níže naše věcná zjištění, která představují faktické výsledky provedených postupů. Zakázku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro související služby ISRS 4400 (revidované znění), Dohodnuté postupy.

Zakázka na provedení dohodnutých postupů není auditem, prověrkou ani jinou ověřovací zakázkou. Proto nevyjadřujeme auditorský výrok, závěr poskytující jistotu ani jiné ujištění k Výpočtu, k Poměru čisté zadluženosti Ručitele, k Povolené hodnotě, k Emisním podmínkám ani k účetní závěrce Ručitele jako celku. Kdybychom provedli další postupy, audit nebo prověrku, mohli bychom zjistit další skutečnosti, které by byly uvedeny v naší zprávě.

Etické požadavky, nezávislost a řízení kvality

Při provádění zakázky na dohodnuté postupy jsme dodrželi etické požadavky Etického kodexu pro profesionální účetní vydaného Mezinárodní radou pro etické standardy účetních (International Ethics Standards Board for Accountants, IESBA). Jsme nezávislým auditorem Ručitele, a proto jsme rovněž dodrželi požadavky na nezávislost podle Kodexu IESBA, které se uplatní v souvislosti s auditem účetní závěrky.

Naše společnost uplatňuje Mezinárodní standard pro řízení kvality 1 (ISQM 1), Řízení kvality u firem, které provádějí audity a prověrky účetních závěrek a ostatní ověřovací zakázky a zakázky na související služby, a v souladu s tím navrhuje, zavádí a provozuje komplexní systém řízení kvality, včetně dokumentovaných zásad a postupů týkajících se dodržování etických požadavků, profesních standardů a příslušných právních a regulatorních požadavků.

Použité podklady

Při provádění dohodnutých postupů jsme vycházeli z následujících podkladů předložených Ručitelem:

- Prospekt dluhopisů, zejména články 4.9., 4.10.,
- auditovaná roční konsolidovaná účetní závěrka Ručitele za účetní období končící 31. 12. 2025, připravená v souladu s ČAS, včetně zprávy auditora ze dne 30. 06. 2026,
- Výpočet Poměru čisté zadluženosti Ručitele k 31. 12. 2025 předložený Ručitelem,
- konsolidované účetní záznamy a další podklady použité pro sestavení účetní závěrky a Výpočtu v rozsahu potřebném pro provedení níže uvedených postupů.

Dohodnuté postupy a věcná zjištění

1. Získali jsme vstupy Výpočtu Poměru čisté zadluženosti a porovnali jsme je s konsolidovanými účetními záznamy použitými k sestavení auditované konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2025,
2. Porovnali jsme vzorec pro Výpočet Poměru čisté zadluženosti s definovanými pojmy a ustanoveními Prospektu dluhopisů, jak jsou vymezeny v části 4.10.,
3. Ověřili jsme aritmetickou správnost Výpočtu Poměru čisté zadluženosti; a
4. Porovnali jsme vypočtenou hodnotu Poměru čisté zadluženosti k 31. prosinci 2025 s cílem zjistit, zda překračuje, či nepřekračuje Povolenou hodnotu definovanou v částech 4.9. Prospektu dluhopisů v souladu s požadavky Prospektu dluhopisů.

Níže uvádíme naše zjištění:

- A. Ve vztahu k bodu 1 jsme zjistili, že vstupy výpočtu Poměru čisté zadluženosti souhlasí s konsolidovanými účetními záznamy použitými k sestavení konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2025;
- B. Ve vztahu k bodu 2 jsme zjistili, že vzorec pro výpočet Poměru čisté zadluženosti souhlasí s definovanými pojmy a ustanoveními Prospektu dluhopisů, jak jsou vymezeny v části 4.10.;
- C. Ve vztahu k bodu 3 jsme v důsledku kontroly aritmetické správnosti výpočtu Poměru čisté zadluženosti nezjistili žádný rozdíl; a
- D. Ve vztahu k bodu 4 jsme zjistili, že Poměr čisté zadluženosti ve výši 2,85 k 31. prosinci 2025 nepřekračuje Povolenou hodnotu 5,00 v souladu s požadavky Prospektu dluhopisů.

Tato zpráva byla připravena výhradně pro účel uvedený v části 1. Je určena Ručiteli. Emitentovi a Vlastníkům dluhopisů jako zamýšleným uživatelům. Emitent je oprávněn tuto zprávu uveřejnit a zpřístupnit Vlastníkům dluhopisů způsobem stanoveným Emisními podmínkami. Takové uveřejnění nemění účel této zprávy ani okruh osob, vůči nimž přijímáme odpovědnost. Žádná jiná osoba by se na tuto zprávu neměla spoléhat ani ji používat k jinému účelu bez našeho předchozího písemného souhlasu.

Auditorská společnost

AUDITOR Controlling, s. r. o.

Haštalská 6, 110 00 Praha 1

Evidenční číslo oprávnění: 594

Statutární auditor: Ing. Jan Šimerka

Evidenční číslo oprávnění: 2389

V Praze dne 30.6.2026



Ing. Jan Šimerka, v.r.

Jednatel, auditor