GEVORKYAN CZ, s.r.o.

Účetní závěrka za období od 1. ledna do 30. června 2026

v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

OBSAH

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU 2
VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI 3
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU 4
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH 5
PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE 6
1. Všeobecné informace 6
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky 7
3. Významné účetní postupy 10
4. Stanovení reálné hodnoty 13
5. Peníze a peněžní ekvivalenty 14
6. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva 14
7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva 15
8. Základní kapitál 16
9. Finanční nástroje a finanční závazky 16
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky 17
11. Daň z příjmů 17
12. Ostatní provozní náklady 18
13. Výnosy a náklady, zisk / (ztráta) z finančních nástrojů 19
14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací 19
15. Spřízněné osoby 24
16. Následné události 25

Výkaz zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku

k 30. červnu 2026

v tisících EUR

	Bod přílohy	Za období od 1. ledna do 30. června 2026	Za období od 1. ledna do 30. června 2025
Úrokové výnosy	13	696	736
Úrokové náklady	13	(694)	(695)
Tvorba opravných položek		-	-
Ostatní finanční náklady	12	(0)	(0)
Služby	12	(3)	(11)
Provozní zisk / (ztráta)		**(1)**	**30**
Zisk / (ztráta) před zdaněním daní z příjmů		**(1)**	**30**
Daň z příjmů splatná	11	-	(0)
Daň z příjmů odložená	11	(6)	(6)
Zisk / (ztráta) za období		**(7)**	**24**
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		**(7)**	**24**
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti			
Zisk / (ztráta) za učetní období z pokračujících činností		**(7)**	**24**
Nekontrolním podílům			
Zisk / (ztráta) za učetní období z pokračujících činností			
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		**(7)**	**24**

Výkaz o finanční pozici

k 30. červnu 2026

v tisících EUR

	Bod přílohy	k 30. červnu 2026	k 31. prosinci 2025
Aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6	-	-
z toho za podniky ve skupině		-	-
Odložená daňová pohledávka	11	2	8
Dlouhodobá aktiva celkem		**2**	**8**
Krátkodobé finanční nástroje	6	30 628	29 954
z toho za podniky ve skupině		*30 628*	*29 954*
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	-	-
z toho za podniky ve skupině		-	-
Pohledávky za státem (DPPO)	7	1	1
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	3	5
Krátkodobá aktiva celkem		**30 633**	**29 961**
AKTIVA CELKEM		**30 635**	**29 969**
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	0	0
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		(172)	(164)
Vlastní kapitál celkem		**(172)**	**(164)**
Závazky			
Finanční nástroje a finanční závazky	9	-	-
Dlouhodobé závazky celkem		-	-
Krátkodobé finanční nástroje a finanční závazky	9	30 807	30 113
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	10	(0)	21
Závazky za státem (DPH, DPPO)	10	-	-
Krátkodobé závazky celkem		**30 807**	**30 134**
Závazky celkem		**30 807**	**30 134**
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		**30 635**	**29 969**

Výkaz změn vlastního kapitálu

GEVORKYAN CZ, s.r.o.

v tisících EUR

	Bod přílohy	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2025		**0**	**(164)**	**(164)**
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:				
Zisk nebo ztráta	13,14	-	(7)	**(7)**
Stav k 30. červnu 2026		**0**	**(172)**	**(172)**

	Bod přílohy	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2024		**0**	**(156)**	**(156)**
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:				
Zisk nebo ztráta	13,14	-	(8)	**(8)**
Stav k 31. prosinci 2025		**0**	**(164)**	**(164)**

Výkaz o peněžních tocích

k 30. červnu 2026

v tisících EUR

	Bod přílohy	Za období 1. ledna do 30. června 2026	Za období 1. ledna do 31. prosince 2025
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		(1)	(9)
Úpravy o:			
Změna stavu rezerv a opravných položek	6,14	-	(10)
Kurzové rozdíly	14		
Čisté úrokové náklady / výnosy	14	(3)	(20)
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	0	5
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	(21)	(4)
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	12		15
Poskytnuté půjčky	6		
Emitované dluhopisy			
Přijaté úroky	6	22	1 350
Zaplacené úroky	9	-	(1 350)
Úpravy o nepeněžní operace			(5)
Peněžní tok generovaný z (použité v) provozní činnosti		**(2)**	**(28)**
Peněžní tok generovaný z (použité v) finanční činnosti			
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		**(2)**	**(28)**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		5	33
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		3	5

Příloha k účetní závěrce

1. Všeobecné informace

GEVORKYAN CZ, s.r.o. („Společnost") vznikla 11. října 2021 zapsáním do obchodního rejstříku pod spisovou značkou C 356545 vedeném u Městského soudu v Praze, IČ společnosti je 119 28 638.

Hlavní činností Společnosti je dle obchodního rejstříku správa vlastního majetku.

Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna do 30. června 2026 (dále jen „2026").

Sídlo Společnosti:
Karolinská 661/4
Karlín, Praha 8
186 00
Česká republika

Složení statutárního orgánu k 30. červnu 2026:

- ARTUR GEVORKYAN (jednatel)

Skutečným a finálním vlastníkem společnosti je pan Artur Gevorkyan a je zapsán v evidenci skutečných majitelů.

2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy Finančního výkaznictví (dále „IFRS"), které vydává Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a které byly přijaty Evropskou unií.

Tato účetní závěrka byla schválena statutárním orgánem Společnosti dne 28. září 2026

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Způsob oceňování

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky („going concern") s použitím metody historických cen, s výjimkou případů, kdy IFRS vyžadují jiný způsob oceňování, jak je uvedeno níže.

(c) Používání odhadů a předpokladů

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje používání určitých kritických účetních odhadů, které ovlivňují vykazované položky aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Vyžaduje také, aby vedení účetní jednotky při aplikaci účetních postupů uplatnilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady právě proto, že jde o odhady se zřídkakdy rovnají příslušným skutečným hodnotám.

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžné revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích.

i. Nejistoty v předpokladech a odhadech

Informace o nejistotě v předpokladech a odhadech, u nichž je významné riziko, že povedou k významné úpravě v následujících účetních obdobích, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- Bod 6 – Finanční nástroje a jiná Finanční aktiva;
- Bod 9 – Finanční nástroje a Finanční závazky;
- Bod 14 - Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Předpoklady pro stanovení očekávaných úvěrových ztrát

Odhad očekávaných úvěrových ztrát je modelován na základě pravděpodobnosti selhání (PD), expozice v selhání (EAD) a ztráty v selhaní (LGD). Další detaily ohledně stanovení výše zmiňovaných předpokladu jsou popsány v části 3 (b) v. Snížení hodnoty a 14 (a) Úvěrové riziko.

Stanovení reálné hodnoty

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních i nefinančních aktiv a závazků.

Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku využívá Společnost v co nejširším rozsahu údaje zjistitelné na trhu. Reálné hodnoty se člení do různých úrovní v hierarchii reálných hodnot na základě vstupních údajů použitých při oceňování, a to následovně:

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.
- Úroveň 2: vstupní údaje nezahrnující kótované ceny z úrovně 1, které lze pro dané aktivum nebo závazek zjistit, a to buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozením od cen).
- Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které na trhu nelze zjistit (nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud lze vstupní údaje použité k ocenění reálnou hodnotou aktiva nebo závazku zařadit do různých úrovní hierarchie reálné hodnoty, pak ocenění reálnou hodnotou je jako celek zařazeno do téže úrovně hierarchie reálné hodnoty jako vstupní údaj nejnižší úrovně, který je významný ve vztahu k celému oceňování.

Společnost vykazuje přesuny mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty vždy ke konci vykazovaného období, během něhož nastala změna.

Funkční měna

Funkční měnou Společnosti je k rozvahovému dni EUR.

Společnost je založená za účelem vydávání dluhopisů a prostředky z Emise použila k poskytování financování společnosti Gevorkyan a.s. („Ručitel") Společnost dne 16. listopadu 2021 emitovala seniorní dluhopisy v EUR, jež jsou veřejně obchodované. Společnost investuje tyto prostředky ve formě poskytnuté půjčky Ručiteli.

Společnost z výše uvedených důvodů stanovila, v souladu s IAS 21, jako svou funkční měnu EUR, a to ode dne svého vzniku.

(d) Vykazování podle segmentů

Společnost nedělí svou činnost do různých provozních segmentů, neboť výnosy společnosti jsou řízeny jedním managementem. Výnosy Gevorkyan CZ realizuje z půjčky poskytnuté spojené osobě. Veškeré výnosy jsou Finančního charakteru a jsou blíže popsány v bodě 13 této přílohy.

(e) IFRS 9 Finanční nástroje

i. Finanční výnosy a náklady

Společnost vykazuje následující typy Finančních nákladů a výnosů:

- Úrokový výnos;
- Úrokový náklad;
- Čistý zisk či ztráta z Finančních aktiv oceňovaných v modelu FVTPL (přeceňovaný na reálnou hodnotu do výsledku hospodaření);
- Kurzové zisky nebo ztráty z Finančních aktiv či závazků;
- Opravné položky (popř. jejich rozpuštění) k Finančním nástrojům.

Výnosový úrok či náklad je rozeznáván za použití metody efektivní úrokové sazby. Efektivní úroková sazba je sazba, jež diskontuje předpokládané budoucí peněžní toky za dobu předpokládané životnosti Finančního nástroje.

Při výpočtu úrokového nákladu či výnosu se efektivní úroková sazba použije na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud není aktivum znehodnoceno) nebo na amortizovanou hodnotu závazku. Pro Finanční aktiva, která již byla znehodnocena při prvotním vykázání, je úrokový příjem kalkulován za použití efektivní úrokové sazby na čistou hodnotu Finančního aktiva. Pokud aktivum již nemá být vykazováno se znehodnocením, pak kalkulace úrokového příjmu bude opět vycházet z hrubé hodnoty.

ii. Klasifikace a následné oceňování

Při prvotním zachycení může být Finanční aktivum klasifikováno a oceněno v:

- naběhlé hodnotě (amortised cost);
- v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI);
- v reálné hodnotě do výkazu zisků a ztrát (FVTPL).

Finanční aktiva nejsou přeřazena do jiného modelu, dokud společnost nepřehodnotí a nezmění svůj obchodní model pro řízení těchto Finančních aktiv. V takovém případě všechna dotčená Finanční aktiva jsou reklasifikována k prvnímu dni prvního období následujícím po změně obchodního modelu.

Finanční aktiva jsou měřena v naběhlé hodnotě, pokud jsou splněna obě následující podmínky a pokud se společnost nerozhodla je vykazovat v modelu FVTPL:

- předpokládá se držba aktiva za účelem dosahování užitků z budoucího cash-flow;
- smluvní podmínky určují přesné parametry peněžních toků jednotlivých plateb jistiny a úroku („solely payments of principal and interest" – SPPI test).

Společnost v těchto případech pravidelně posuzuje kreditní riziko, jak je blíže popsáno v bodě 3.

iii. Stanovení obchodního modelu

Společnost posuzuje objektivní obchodní model, do kterého Finanční aktivum zařadí, na základě níže uvedených faktorů:

- Stanovené politiky a cíle pro držbu Finančních aktiv, například, zda strategie Finančního řízení je obdržet budoucí smluvené peněžní toky, udržení určité úrokové sazby, řízení splatnosti Finančních aktiv ve vazbě na splatnost Finančních závazků, nebo předpokládané výdaje nebo naopak příjmy z prodeje aktiv.
- Způsob, jak je výkonnost aktiv hodnocena a reportována managementu společnosti.
- Rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu (a Finančních aktiv, která jsou v tomto modelu držena) a jak tato rizika jsou řízena.
- Jak vedení společnosti je odměňováno, mj. zda jejich odměny jsou založeny na reálné hodnotě aktiva nebo zda jsou odměny založeny na řízení smluvních peněžních toků.
- Četnost, objem a čas prodeje Finančních aktiv v uplynulém období, důvody pro tyto prodeje a očekávání do budoucna.

iv. Posouzení splnění SPPI testu

Pro účely tohoto posouzení je jistina definována jako reálná hodnota Finančního aktiva při jeho rozpoznání. Úrok je definován jako předpokládaná časová hodnota peněz zohledňující kromě času i základní související rizika, náklady (likvidita, administrativní náklady) a též ziskovou přirážku.

Při posuzování, zda smluvené peněžní toky odpovídají požadavkům SPPI testu, společnost přihlíží k smluvním podmínkám daného nástroje. Například zkoumá, zda smluvní podmínky neumožnují měnit termíny či částky smluvených peněžních toků. Opak by znamenal, že podmínky nejsou splněny.

Společnost bere v úvahu zejména:

- nahodilé události, které by mohly změnit částku či termín peněžního toku;
- podmínky, které mohou upravovat smluvenou úrokovou sazbu, včetně variabilní složky;
- možnost předčasné splatnosti či rozšíření podmínek splatnosti a jejich pravděpodobnost;
- podmínky, které by omezovaly společnosti nároky na peněžní tok z daného aktiva.

(f) Nové standardy, interpretace a úpravy přijaté od 1. ledna 2025

S účinností od 1. ledna 2025 nabyly povinné účinnosti následující úpravy Mezinárodních standardů účetního výkaznictví::

- Lack of Exchangeability (úprava IAS 21)

Tyto úpravy neměly žádný vliv na účetní závěrku a konsolidovanou závěrku skupiny.

Lack of Exchangeability – Úpravy IAS 21 (Dopady změn směnných kurzů)

Mezinárodní rada pro účetní standardy (IASB) vydala dne 15. srpna 2023 úpravy standardu IAS 21, které upravují postup při stanovení směnného kurzu v případě, kdy určitá měna **není směnitelná do jiné měny**. Úpravy zavádějí:

- definici okamžiku, kdy je měna považována za směnitelnou / nesměnitelnou,
- povinnost **odhadnout spotový kurz**, pokud směnitelnost chybí,
- rozšířené požadavky na zveřejnění informací o dopadech nesměnitelnosti.

Společnost posoudila dopad této změny a dospěla k závěru, že **nemá významný vliv na účetní závěrku**, protože transakce Společnosti probíhají výhradně v měnách bez omezení směnitelnosti.

Jiné změny standardů účinné k 1. lednu 2025 nebyly vydány, nebo nebyly pro činnost Společnosti relevantní.

(g) Standardy přijaté EU, které dosud nenabyly účinnosti

Rada IASB vydala řadu standardů, úpravy standardů a interpretací, které jsou účinné v budoucích účetních obdobích a které se skupina rozhodla předčasně nepřijmout. V níže uvedeném přehledu jsou uvedeny všechny změny s povinným datem účinnosti v budoucích účetních obdobích:

- Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů (Úpravy IFRS 9 a IFRS 7)
- Každoroční vylepšení účetních standardů IFRS - Nedostatečná zaměnitelnost (úprava IAS 21)
- Smlouvy odkazující na elektřinu závislou na přírodě (dříve Smlouvy o nákupu elektřiny) (Úpravy IFRS 9 a IFRS 7)
- IFRS 18 Vykazování a zveřejňování v účetní závěrce
- IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: zveřejňování

Společnost vyhodnotila, že žádný z výše uvedených standardů nebude mít významný dopad na její účetní závěrku v období prvního použití..

Úpravy klasifikace a oceňování finančních nástrojů (Úpravy IFRS 9 a IFRS 7)

V reakci na záležitosti, které byly předloženy Výboru pro interpretace IFRS, jakož i na záležitosti, které vyvstaly během přezkumu požadavků na klasifikaci a oceňování finančních nástrojů IFRS 9 po implementaci, vydala rada IASB v květnu 2024 Úpravy ke klasifikaci a oceňování finančních nástrojů. Úpravy upravují následující požadavky IFRS 9 a IFRS 7:

Odúčtování finančních závazků

- Odúčtování finančních závazků vypořádaných elektronickými převody.

Klasifikace finančních aktiv

- Prvky úroků v základním úvěrovém režimu (pouze stanovení jistiny a úroků – "test SPPI")
- Smluvní podmínky, které mění načasování nebo výši smluvních peněžních toků
- Finanční aktiva s funkcemi bez postihu
- Investice do smluvně propojených nástrojů.

Zveřejnění

- Investice do kapitálových nástrojů oceněných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
- Smluvní podmínky, které by mohly změnit načasování nebo výši smluvních peněžních toků.

Úpravy mohou významně ovlivnit způsob, jakým účetní jednotky účtují o odúčtování finančních závazků a jak jsou finanční aktiva klasifikována.

3. Významné účetní postupy

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, peníze v bankách a krátkodobé vysoce likvidní investice s původní splatností nepřesahující tři měsíce.

(b) Nederivátová finanční aktiva

Společnost má následující Finanční nástroje, které nejsou deriváty: poskytnuté půjčky a pohledávky.

i. Klasifikace

Poskytnuté půjčky a pohledávky jsou nederivátová Finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami. Tato aktiva nejsou kótována na aktivním trhu. Kategorie půjček a pohledávek je převážně tvořena půjčkami poskytnutými neúvěrovým institucím, pohledávkami z obchodních vztahů a ostatními pohledávkami.

Veškeré půjčky a pohledávky jsou účetní jednotkou držena do splatnosti a kategorizují se v modelu naběhlé hodnoty (amortizované pořizovací ceny).

ii. Vykazování

Poskytnuté půjčky a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

iii. Oceňování

Poskytnuté půjčky a pohledávky se oceňují amortizovanou pořizovací cenou s odečtením všech ztrát ze snížení hodnoty.

Při oceňování amortizovanou pořizovací cenou se veškeré rozdíly mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení vykazují ve výkazu o úplném hospodářském výsledku po dobu trvání příslušného aktiva či pasiva, a to za použití efektivní úrokové míry.

Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

iv. Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje poté, co vyprší smluvní právo na peněžní toky z daného aktiva nebo poté, co je právo na příjem smluvních peněžních toků převedeno v rámci transakce, kde dojde k přenesení v zásadě všech rizik a užitků spojených s vlastnictvím daného aktiva. Jakýkoliv podíl na převáděných Finančních aktivech, který Společnost získá nebo si ponechá, se vykáže jako samostatné aktivum či pasivum.

v. Snížení hodnoty

Společnost používá pro vykazování znehodnocení Finančních aktiv model tvorby opravných položek založený na očekávaných úvěrových ztrátách („ECL model“).

Finanční aktiva, kromě aktiv v modelu FVTPL, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy ke konci účetního období. Proto společnost zejména sleduje, zda nenastala některá z níže uvedených skutečnosti:

- protistrana vykazuje závažné Finanční obtíže
- došlo k porušení smlouvy, např. prodlení při splácení nebo nesplácení úroků či jistiny
- nastala situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u nějž dojde k Finanční reorganizaci
- vymizí aktivní trh pro Finanční aktivum z důvodů Finančních obtíží.

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty (ECL)

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty bere v úvahu současnou hodnotu všech ztrát způsobených selháním dlužníka a to (i) během následujících dvanácti měsíců, nebo (ii) během očekávané doby trvání Finančního nástroje v závislosti na tom, zda došlo ke zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování. Model snížení hodnoty měří opravné položky na uvěrové ztráty pomocí třífázové metody založené na stupni zhoršení kreditního rizika od počátečního zaúčtování:

- Fáze 1 („Stage 1") – Pokud nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování Finančního nástroje, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají z událostí, které mohou nastat v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu Finančního aktiva.
- Fáze 2 („Stage 2") – Pokud dojde k významnému nárůstu úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování, ale Finanční nástroj není v selhání, je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání Finančního nástroje (očekávané úvěrové ztráty, které jsou důsledkem všech možných událostí vyvolávajících ztrátu po dobu trvání Finančního nástroje). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na hrubou účetní hodnotu Finančního aktiva.
- Fáze 3 („Stage 3") – V této fázi jsou zahrnuty Finanční nástroje v selhání. Podobně jako u Fáze 2 je vykázána opravná položka ve výši odpovídající očekávaným ztrátám za celou dobu trvání Finančního nástroje. Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové sazby aplikované na čistou účetní hodnotu Finančního aktiva.

Stanovení očekáváné úvěrové ztráty

Odhad očekávaných úvěrových ztrát je modelován na základě pravděpodobnosti selhání (PD), expozice v selhání (EAD) a ztráty v selhaní (LGD). Podrobnosti k těmto statistickým parametrům/vstupům jsou následující:

- PD – Pravděpodobnost selhání je odhad pravděpodobnosti selhání za dané časové období.
- EAD – Expozice v selhání je odhad expozice v selhání k budoucímu datu, s ohledem na očekávané změny v expozici po dni účetní závěrky.
- LGD – Ztráta v selhání je ztráta vzniklá v případě, kdy dojde k selhání. Vychází z rozdílu mezi dlužnými smluvními peněžními toky a těmi, které věřitel očekává, že obdrží, včetně realizace příslušné zástavy.

Ocenění očekávané úvěrové ztráty a zhodnocení významného nárůstu úvěrového rizika bere v potaz informace o minulých událostech a současných podmínkách, stejně jako racionální a podložené předpovědi budoucích událostí a ekonomických podmínek. Odhad a aplikace informací ohledně budoucího vývoje vyžaduje použití významných odhadů.

Vykazování opravné položky pro úvěrové ztráty ve výkazu o finanční pozici

U Finančních aktiv oceňovaných v amortizované pořizovací ceně je opravná položka odečtena od hrubé účetní hodnoty Finančního aktiva.

(c) Nederivátové finanční závazky

Společnost má následující Finanční závazky: emise dluhových cenných papírů, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. Tyto Finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady. Následně se pak Finanční závazky oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití efektivní úrokové míry.

Finanční závazek se odúčtuje po splnění, zrušení nebo vypršení smluvních povinností.

(d) Výnosy

Výnosy z poskytnutých služeb

Základním principem standardu IFRS 15 je, že účetní jednotka uznává výnosy, které představují převod slibovaných služeb zákazníkům ve výši, která odráží očekávánou úhradu, na kterou bude mít nárok výměnou za tyto služby. Vedení společnosti vyhodnotilo, že tržby za služby budou uznány za jednotlivá plnění v okamžiku, kdy kontrola nad odpovídajícími službami bude převedena na zákazníka. Společnost

uplatňuje principy standardu IFRS 15 v pětistupňovém modelu v rámci portfolia smluv s podobnými charakteristikami, pokud účetní jednotka odůvodněně očekává, že dopad na účetní závěrku se nebude významně lišit od uplatnění principů na jednotlivé smlouvy.

(e) Finanční výnosy a náklady

Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků.

Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z emitovaných dluhopisů.

Výnosové/nákladové úroky se ve výkazu úplného hospodářského výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku, která zohledňuje úpravu smluvní úrokové sazba o transakční náklady a takovéto úročení je následně aplikováno po dobu maturity daného finančního aktiva/závazku.

(f) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň. Daň z příjmů se vykazuje ve výkazu úplného výsledku hospodaření.

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek či daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného příjmu či ztráty za běžné období za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let.

Odložená daň se vypočte s použitím závazkové metody z přechodných rozdílů, které existují k rozvahovému dni mezi daňovou základnou aktiv a pasiv a jejich hodnotou stanovenou pro účely účetního výkaznictví.

O odložené daňové pohledávce se účtuje u

- všech odčitatelných přechodných rozdílů a
- nevyužitých daňových odpočtů a nevyužitých daňových ztrát převedených do dalších období, a to ve výši, v níž je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk umožní realizaci těchto odčitatelných přechodných rozdílů, nevyužitých daňových odpočtů a nevyužitých daňových ztrát převedených do dalších období.

(g) Přepočty cizích měn

Společnost používá pro přepočet cizích měn aktuální denní kurz devizového trhu vyhlašovaný Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) ke dni uskutečnění účetního případu. Pro přepočet přijatých plnění od tuzemských plátců DPH v cizí měně je použit platný kurz dodavatele.

Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

4. Stanovení reálné hodnoty

Účetní postupy a zveřejňované informace Společnosti vyžadují stanovení reálné hodnoty Finančních i nefinančních aktiv a pasiv. Reálné hodnoty byly stanoveny pro účely oceňování anebo zveřejňování s použitím níže uvedených metod. Další informace o předpokladech uplatňovaných při stanovení reálné hodnoty se tam, kde je to vhodné, uvádějí v bodech přílohy, které se konkrétně týkají daného aktiva či pasiva.

Veškerá aktiva a závazky, které jsou oceněny reálnou hodnotou nebo u nichž je reálná hodnota zveřejněna v účetní závěrce, jsou rozděleny do kategorií v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty. Úrovně hierarchie jsou stanoveny podle nejnižší úrovně vstupních údajů významných pro stanovení celkové reálné hodnoty, jak je uvedeno níže:

- Úroveň 1 — kotované (nekorigované) tržní ceny na aktivních trzích za identická aktiva nebo závazky
- Úroveň 2 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnižší úrovni důležité pro ocenění reálnou

hodnotou přímo či nepřímo pozorovatelné

- Úroveň 3 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnižší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou nepozorovatelné

(a) Nederivátová finanční aktiva a závazky

Reálná hodnota stanovovaná pro účely zveřejnění se vypočte na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z jistin a úroků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tisících EUR	**K 30. červnu 2026**	**K 31. prosinci 2025**
Běžné účty u bank	3	5
Celkem	**3**	**5**

Společnost drží peněžní prostředky u Finanční instituce – banky v České republice.

Případné znehodnocení peněžních prostředků bylo uvažováno na bázi dvanáctiměsíční předpokládané ztráty a v rámci provedené analýzy Společnost zhodnotila, že riziko je nevýznamné.

Peníze a peněžní ekvivalenty jsou zařazeny do Úrovně 1.

6. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

v tisících EUR	**K 30. červnu 2026**
Financování jiných subjektů než úvěrových institucí	30 628
z toho půjčky poskytnuté spřízněné osobě	*30 628*
Celkem	**30 628**
Dlouhodobé	0
Krátkodobé	30 628
Celkem	**30 628**

v tisících EUR	**K 31. prosinci 2025**
Financování jiných subjektů než úvěrových institucí	29 954
z toho půjčky poskytnuté spřízněné osobě	29 954
Celkem	**29 954**
Dlouhodobé	0
Krátkodobé	29 954
Celkem	**29 954**

Hodnota poskytnuté půjčky k 30.06.2026 činila 30 628 tis. EUR (k 31.12.2025 činila 29 954 tis. EUR).

Veškerá finanční aktiva jsou začleněna do Stage 1.

U poskytnutých zápůjček Společnost posuzuje pravděpodobnost selhání na základě externího ratingu od ratingové agentury Moody's. Opravné položky pro finanční aktiva ve Fázi 1 (Stage 1) jsou tvořeny a vykázány ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám za 12 měsíců (očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají z událostí, které mohou nastat v průběhu 12 měsíců po datu účetní závěrky).

	v tisících EUR
Opravná položka k 1. lednu 2026	-132
Tvorba / čerpání	*0*
Opravná položka k 30. červnu 2026	**-132**

Společnost k 30.06.2026 eviduje opravnou položku ve výši 132 tis. EUR (k 31.12.2025: 132 tis. EUR).

K 30. červnu 2026

Dlužník	Smluvní úrok	EIR	Datum poskytnutí	Datum splatnosti	Reálná hodnota
Gevorkyan a.s. (Slovensko)	4,54 %	4,743 %	16.11.2021	14.11.2026	30 628

K 31. prosinci 2025

Dlužník	Smluvní úrok	EIR	Datum poskytnutí	Datum splatnosti	Reálná hodnota
Gevorkyan a.s. (Slovensko)	4,54 %	4,743 %	16.11.2021	14.11.2026	29 954

S účinností od 1.1.2022 došlo ke změně smluvní úrokové sazby z poskytnuté půjčky z 0,1 % na 5,05 %.

S účinností od 1.7.2023 došlo ke změně smluvní úrokové sazby z poskytnuté půjčky z 5,05 % na 4,8 %.

S účinností od 1.7.2024 došlo ke změně smluvní úrokové sazby z poskytnuté půjčky z 4,8 % na 4,64 %.

S účinností od 1.7.2025 došlo ke změně smluvní úrokové sazby z poskytnuté půjčky z 4,64 % na 4,54 %

Ve výkazu o Finanční situaci jsou půjčky vykázány v amortizované pořizovací ceně, včetně naběhlých úroků počítaných efektivní úrokovou sazbou p. a.

Veškeré úročené Finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2(c) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech). Reálná hodnota byla vypočítána na základě předpokládaných budoucích diskontovaných příjmů z dluhopisů. Při odhadech předpokládaných budoucích peněžních toků byly vzaty do úvahy i rizika z nesplnění jako i skutečnosti, které mohou naznačovat snížení hodnoty. Odhadované reálné hodnoty úvěrů vyjadřují změny v kreditním hodnocení od momentu jejich úpisu, jakož i změny v úrokových sazbách v případě dluhopisů s fixní úrokovou sazbou.
Reálná hodnota poskytnuté půjčky se blíží amortizované pořizovací hodnotě, neboť úroková sazba odpovídá tržním podmínkám k rozvahovému dni a nevyskytují se žádné významné změny v kreditním riziku dlužníka.

Hierarchie reálné hodnoty pro Finanční nástroje vedené v reálné hodnotě je uvedená v bodě 9 - Finanční nástroje a Finanční závazky.

Kreditní a úvěrové riziko je blíže popsáno v bodu 14.

7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

v tisících EUR	**K 30. červnu 2026**	**K 31. prosinci 2025**
Pohledávky za státem (DPPO)	1	1
Celkem	**1**	**1**
Z toho krátkodobé	*1*	*1*
Celkem	**1**	**1**

O úvěrových rizicích a o rizicích ztrát ze snížení hodnoty ve vztahu k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným pohledávkám pojednává bod 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

8. Základní kapitál

Základní kapitál společnosti k 30. červnu 2026 je ve výši 555 Kč a je splacen v plné výši.

K 30. červnu 2026	Podíl v CZK /ekv. tis. EUR/	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
Artur Gevorkyan	555 CZK /0/	100	100
Celkem	**555 CZK /0/**	**100**	**100**

K 31. prosinci 2025	Podíl v CZK /ekv. tis. EUR/	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
Artur Gevorkyan	555 CZK /0/	100	100
Celkem	**555 CZK /0/**	**100**	**100**

Společnost vykazuje záporný vlastní kapitál ke konci sledovaného období. V roce 2025 společnost vykázala záporný hospodářský výsledek z důvodu zohlednění očekávaných úvěrových ztrát formou opravné položky. V nadcházejícím účetním období Společnost předpokládá, že dosáhne kladného hospodářského výsledku. Schopnost společnosti plnit své běžné závazky i úroky není ohrožena. Více uvedeno v bodě 14 (b) – riziko likvidity.

9. Finanční nástroje a finanční závazky

Emise cenných papírů

Společnost emitovala dne 16.11.2021 dluhopisy s pevným úrokovým výnosem v celkové jmenovité hodnotě 30.000.000 EUR s možností navýšení až do 50.000.000 EUR a jsou splatné 16. listopadu 2026. Datum emise dluhopisů bylo stanoveno na 16. listopadu 2021. Emisní kurz všech dluhopisů vydávaných k datu emise činí 100,337 % jejich jmenovité hodnoty, tedy 30.101.100 EUR. Úroková sazba činí 4,50 %.
Dluhy Emitenta vyplývající z dluhopisů jsou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny Finanční zárukou vystavenou společností GEVORKYAN, a.s., se sídlem Továrenská 504, Vlkanová 976 31, Slovenská republika (Ručitel).

DLUHOPISY

K 30. červnu 2026

	Nominální hodnota dluhopisů v tis. EUR	Emisní kurz v tis. EUR	Náklady spojené s emisí a úrok v tis. EUR	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)	Účetní hodnota v tis. EUR k 30.06.2026	Reálná hodnota k 30.06.2026
1. tranše 16.11.2021	30 000	30 101	(43)	16.11.2026	4,50	4,70	30 807	30 807
Celkem	**30 000**	**30 101**	**(43)**	**-**	**-**	**-**	**30 807**	**30 807**

K 31. prosinci 2025

	Nominální hodnota dluhopisů v tis. EUR	Emisní kurz v tis. EUR	Náklady spojené s emisí a úrok v tis. EUR	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)	Účetní hodnota v tis. EUR k 31.12.2025	Reálná hodnota k 31.12.2025
1. tranše 16.11.2021	30 000	30 101	(43)	16.11.2026	4,50	4,70	30 113	31 290
Celkem	**30 000**	**30 101**	**(43)**	**-**	**-**	**-**	**30 113**	**31 290**

Emisní kurz byl uhrazen dne 16.11.2021, společnost při emisi obdržela emisní kurz ponížený o hodnotu nákladů spojených s emisí, tedy 29 736 tis. EUR.

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících EUR	**K 30. červnu 2026**
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	0
Závazky za státem (DPH, DPPO)	-
Celkem	**0**
Z toho krátkodobé	0
Celkem	**0**

v tisících EUR	**K 31. prosinci 2025**
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	21
Závazky za státem (DPH, DPPO)	-
Celkem	**21**
Z toho krátkodobé	21
Celkem	**21**

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky byly k 30. červnu 2026 uhrazeny a žádné závazky nejsou po splatnosti.

Riziko likvidity, kterému je Společnost vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, je popsáno v bodě 14 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

11. Daň z příjmů

Společnost vykazuje k 30. červnu 2026 kladný hospodářský výsledek, ale splatnou daň z příjmů vykazuje ve výši 0 tis. EUR. K 31. prosinci 2025 společnost vykázala kladný hospodářský výsledek ve výši 24 tis. EUR.

Daňová sazba v České republice je 21 %. Daňová sazba 21 % byla použita pro výpočet odložené daně.

Sesouhlasení Daně z příjmu (splatná/odložená)

v tisících EUR	**K 30. červnu 2026**	**K 31. prosinci 2025**
Daň z příjmu splatná	0	10
Daň z příjmu odložená	(6)	(9)
Celkem	**(6)**	**1**
Z toho úprava splatné daně z příjmu za minulá zdaňovací období	0	10
Z toho náklad na splatnou daň za běžné zdaňovací období	0	0

Společnost vyčíslila k 30. červnu 2026 odloženou daňovou pohledávku ve výši 6 tis. EUR (k 31.12.2025 daňovou pohledávku ve výši 9 tis. EUR). Důvodem vzniku odložené daňové pohledávky je především rozdíl mezi úročením efektivní úrokovou sazbou v účetnictví a nominální úrokovou sazbou pro daňové účely a daňovou ztrátou uplatnitelnou v následujících letech.

K 30. červnu 2026	Základ odložené daně	Sazba daně	Odložená daň
v tisících EUR			
Rozdíl v brutto účetní a daňové hodnotě poskytnuté půjčky	(25)	21%	(5)
Náklady příštích období	(29)	21%	(6)
Výnosy příštích období	8	21%	2
Rozdíl v účetní a daňové hodnotě emitovaných dluhopisů	36	21%	8
daňová ztráta (uplatnitelná v dalších letech)	-	21%	-
Celkem	**(10)**	**21%**	**(2)**

K 31. prosinci 2025	Základ odložené daně	Sazba daně	Odložená daň
v tisících EUR			
Rozdíl v brutto účetní a daňové hodnotě poskytnuté půjčky	(43)	21%	(9)
Náklady příštích období	(67)	21%	(14)
Výnosy příštích období	18	21%	4
Rozdíl v účetní a daňové hodnotě emitovaných dluhopisů	52	21%	11
daňová ztráta (uplatnitelná v dalších letech)	-	21%	-
Celkem	**(39)**	**21%**	**(8)**

K 30. červnu 2026

v tisících EUR	Základ daně	Sazba	Daň
zisk/ztráta před zdaněním	(1)	21%	(0)
Daňově neuznatelné náklady - OP k pohledávkám	-	21%	-
Efektivní daň	**(1)**	**21%**	**0**

K 31. prosinci 2025

v tisících EUR	Základ daně	Sazba	Daň
zisk/ztráta před zdaněním	(9)	21%	(2)
Daňově neuznatelné náklady - OP k pohledávkám	10	21%	2
Efektivní daň	**1**	**21%**	**0**

12. Ostatní provozní náklady

v tisících EUR	1.1.2026 - 30.06.2026	1.1.2025 - 31.12.2025
Audit, účetnictví	3	33
Ostatní služby	0	5
Ostatní provozní náklady	**3**	**38**

Účetní závěrka k 30.6.2026 není auditovaná a nejsou vykázány náklady na audit.

13. Výnosy a náklady, zisk / (ztráta) z finančních nástrojů

	1.1.2026 – 30.06.2026
v tisících EUR	
Úrokové výnosy	696
Úrokové náklady	(694)
Tvorba a rozpuštění opravných položek	0
Ostatní finanční náklady	0
Čisté výnosy / (náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	**2**

	1.1.2025 – 31.12.2025
v tisících EUR	
Úrokové výnosy	1 425
Úrokové náklady	(1 405)
Tvorba a rozpuštění opravných položek	10
Ostatní finanční náklady	(2)
Čisté výnosy / (náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	**28**

Výnosové úroky se vztahují k poskytnuté půjčce a nákladové úroky k emitovaným dluhopisům.

14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

V tomto oddílu jsou popsána Finanční a provozní rizika, jimž je Společnost vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími Finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko a riziko likvidity.

(a) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko Finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s Finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti dluhopisů a finanční záruky ručitele.

Společnost poskytla financování prostřednictvím půjčky s pevnou úrokovou sazbou. Společnost získala prostředky úpisem seniorních dluhopisů. Společnost má vlastní systém pro posuzování kreditního rizika a pravidelně vyhodnocuje schopnost dlužníka splácet.

K 30. červnu 2026 ani k 31. prosinci 2025 neměla Společnost žádná finanční aktiva po splatnosti.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 30. červnu 2026 *v tisících EUR*	**Podniky (nefinanční instituce)**	**Banky/stát**	**Celkem**
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	3	**3**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-
Finanční nástroje a jiná Finanční aktiva	**30 628**	-	**30 628**
Celkem	**30 628**	**3**	**30 631**

K 31. prosinci 2025 *v tisících EUR*	**Podniky (nefinanční instituce)**	**Banky/stát**	**Celkem**
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	5	**5**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-
Finanční nástroje a jiná Finanční aktiva	29 954	-	**29 954**

Celkem	**29 954**	**5**	**29 959**

Úvěrové riziko podle ratingového stupně protistran

Společnost pro hodnocení úvěrového rizika nepoužívá vlastní ratingové stupně protistrany.

K 30. červnu 2026
v tisících EUR

Aktiva	**Rozsah PD**	**Fáze 1**	**Fáze 2**
Ostatní aktiva neklasifikovaná	-	3	-
Finanční nástroje a jiná Finanční aktiva - neklasifikovaná	-	30 760	-
Brutto hodnota		**30 763**	-
Opravné položky		**(132)**	-
Netto hodnota		**30 631**	-

K 31. prosinci 2025
v tisících EUR

Aktiva	**Rozsah PD**	**Fáze 1**	**Fáze 2**
Ostatní aktiva neklasifikovaná	-	5	-
Finanční nástroje a jiná Finanční aktiva - neklasifikovaná	-	30 086	-
Brutto hodnota		**30 091**	-
Opravné položky		**(132)**	-
Netto hodnota		**29 959**	-

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 30. červnu 2026
v tisících EUR

Aktiva	**ČR**	**Slovensko**	**Celkem**
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	-	**3**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	30 628	**30 628**
Celkem	**3**	**30 628**	**30 631**

K 31. prosinci 2025
v tisících EUR

Aktiva	**ČR**	**Slovensko**	**Celkem**
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	-	**5**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	29 954	**29 954**
Celkem	**5**	**29 954**	**29 959**

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Společnost dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými Finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných Finančních aktiv.

Společnost je primárně založená za účelem získávání externího financování podnikatelských aktivit slovenské spřízněné osoby, společnosti GEVORKYAN, a.s., mimo jiné též Ručitele. Z tohoto důvodu je Společnost významně závislá od návratnosti půjčky, kterou poskytuje Ručiteli, souvisejících úroků a dále také od další nevyhnutné budoucí finanční podpory Ručitele. Kdyby slovenská spřízněná společnost GEVORKYAN, a.s., nedosahovala výsledků postačujících přinejmenším na obsluhu jejího dluhu, mělo

by to významný vliv na příjmy Společnosti a na její schopnost splnit svoje závazky. Nad rámec těchto aktivit nevykonává Společnost obvykle žádné jiné činnosti.

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor Finančních aktiv a závazků Společnosti v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy existuje možnost dřívějšího splacení, volí Společnost co nejobezřetnější způsob posuzování. Z tohoto důvodů se u závazků obecně počítá se splacením v nejdříve možné lhůtě a u aktiv se počítá se splacením v nejpozdější možné lhůtě. Závazky Společnosti představují z většiny emitované seniorní dluhopisy. V případě těchto dluhopisů uvažováno s peněžními toky dle emisních podmínek.

K 30. červnu 2026

v tisících EUR

Aktiva	**Účetní hodnota**	**Smluvní peněžní toky**	**Méně než 3 měsíce**	**3 měsíce až 1 rok**	**1-5 let**
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	3	3	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	-	-	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	30 628	31 294		31 294	-
Celkem	**30 631**	**31 297**	**3**	**31 294**	**-**
Závazky					
Finanční nástroje a finanční závazky	30 807	31 350		31 350	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	0	0	0	-	-
Celkem	**30 807**	**31 350**	**-**	**31 350**	**-**

K 31. prosinci 2025

v tisících EUR

Aktiva	**Účetní hodnota**	**Smluvní peněžní toky**	**Méně než 3 měsíce**	**3 měsíce až 1 rok**	**1-5 let**
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	5	5	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	-	-	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	29 954	31 316	129	31 187	-
Celkem	**29 959**	**31 321**	**134**	**31 187**	**-**
Závazky					
Finanční nástroje a finanční závazky	30 113	31 350	-	31 350	31 350
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	21	21	21	-	-
Celkem	**30 134**	**31 271**	**21**	**31 350**	**31 350**

Vlastník seniorních dluhopisů může za určitých podmínek požádat o předčasné splacení všech seniorních dluhopisů, které vlastní. Těmito podmínkami jsou:

i. pokud dojde ke změně v ovládání Emitenta, kdy Ultimátní vlastník nebo osoby jím ovládané, přestane společně v jakékoli kombinaci vlastnit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech v rozsahu více než 50 % v Emitentovi nebo Ručiteli nebo pozbude právo jmenovat více než polovinu členů statutárního nebo kontrolního orgánu Emitenta nebo Ručitele

ii. pokud dojde k nedodržení smluvních podmínek a nezaplacení závazků ze strany Eminenta s prodlením delším než 10 dní, jak je popsáno v čl. 9.1 prospektu seniorních dluhopisů

iii. dojde k ukončení finanční záruky

Společnost se v prospektu zavázala, že zajistí plnění finančních kovenant až do doby úplného splacení všech dluhů z dluhopisů. Těmito finančními ukazateli jsou:

i. ukazatel zadluženosti Ručitele

ii. poměr zadluženosti Ručitele a nové dluhy

Společnost prohlašuje, že k 30.06.2026 jsou tyto finanční ukazatele splněny.

(c) Měnové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu kurzu, neboť většina transakcí se odehrává ve funkční měně. Společnost realizuje v CZK výdaje běžného režijního charakteru, které jsou však nevýznamné. Dopad případné změny kurzu EUR/CZK na výsledek hospodaření by byl k 31. prosinci 2025 nevýznamný.

(d) Úrokové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají obdobné datum splatnosti a jsou úročeny pevnými úrokovými sazbami. Úrokové riziko představuje významný rozdíl mezi pevnou úrokovou sazbou finančních nástrojů (poskytnuté půjčky) a finančních závazků (emitované dluhopisy).

Níže uvedená tabulka uvádí údaje o rozsahu úrokového rizika Emitenta podle smluvní lhůty splatnosti Finančních nástrojů. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie „Nedefinováno".

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění jsou:

K 30. červnu 2026

v tisících EUR	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Déle**	**Nedefinováno**	**Celkem**
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	-	-	-	**3**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	-	
Poskytnuté půjčky úročené pevnou úrokovou sazbou	30 628	-	-	-	**30 628**
Celkem	**30 631**	-	-	-	**30 631**

v tisících EUR					
Pasiva					
Vydané dluhopisy úročené pevnou úrokovou sazbou	30 807	-	-	-	**30 807**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-	-	-	-
Základní kapitál	-	-	-	-	-
Nerozdělené zisky / (ztráty)	-	-	-	(172)	**(172)**
Celkem	**30 807**	-	-	**(172)**	**30 635**
Čistý stav úrokového rizika	**(176)**	-	-	**172**	**(4)**

K 31. prosinci 2025

v tisících EUR	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Déle**	**Nedefinováno**	**Celkem**
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	-	-	-	**5**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	-	
Poskytnuté půjčky úročené pevnou úrokovou sazbou	29 954	-	-	-	**29 954**
Celkem	**29 959**	**-**	**-**	**-**	**29 959**
v tisících EUR					
Pasiva					
Vydané dluhopisy úročené pevnou úrokovou sazbou	30 113	-	-	-	**30 113**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	21	-	-	-	**21**
Základní kapitál	-	-	-	-	-
Nerozdělené zisky / (ztráty)	-	-	-	(164)	**(164)**
Celkem	**30 134**	**-**	**-**	**(164)**	**29 970**
Čistý stav úrokového rizika	**(175)**	**-**	**-**	**164**	**(11)**

Nominální částky Finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 6 a 9 – Finanční nástroje a jiná Finanční aktiva a Finanční nástroje a Finanční závazky.

Analýza citlivosti

Analýza citlivosti uvádí změnu reálné hodnoty Finančního aktiva nebo Finančního závazku v případě paralelního posunu výnosové křivky o 100 bazických bodů. Změna reálné hodnoty na straně emitovaných dluhopisů (Finančního závazku) by byla kompenzována změnou reálné hodnoty na straně poskytnuté půjčky (Finančního aktiva) a to bez významného rozdílu vzhledem k podobnosti těchto instrumentů. Citlivost a expozice na straně pasiv by byla převážně vyvážena citlivostí na straně aktiv. Vzhledem k tomu, že společnost vykazuje Finanční aktiva i závazky v modelu naběhlé hodnoty, změna reálné hodnoty nemá dopad na výsledek hospodaření Společnosti.

(e) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevěr, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání provozních rizik nese vedení Společnosti. Obecné používané standardy pokrývají následující oblasti:

- požadavky na sesouhlasování a monitorování transakcí,
- identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému,
- získáním přehledu o provozních rizicích si Společnost vytváří předpoklady ke stanovení a nasměrování postupů a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:
    - uznání jednotlivých existujících rizik;
    - zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů; nebo
    - zúžení prostoru k rizikovým činnostem nebo jejich úplném zastavení.

Emitent má zřízen výbor pro audit.

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Zákon o obchodních korporacích.

15. Spřízněné osoby

Určení spřízněných osob

Vztahy se spřízněnými osobami zahrnují vztahy se společnostmi ve skupině a s nimi personálně propojenými osobami, jak uvádí následující tabulka.

(a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami:

K 30. červnu 2026

v tisících EUR

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Z titulu poskytnuté půjčky	30 628	-	-	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku		-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	-
Celkem	**30 628**	-	-	-

K 31. prosinci 2025

v tisících EUR

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Z titulu poskytnuté půjčky	29 954	-	-	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku		-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	-
Celkem	**29 954**	-	-	-

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami:

V tisících EUR

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Výnosy 2026	Náklady 2026
Z titulu naběhlého úroku z půjčky	696	-
Provozní náklady	-	-
Náklady za poradenství související s investicemi	-	-
Náklady na finanční záruku	-	-
Celkem	**696**	-

V tisících EUR

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Výnosy 2025	Náklady 2025
Z titulu naběhlého úroku z půjčky	1 425	-
Provozní náklady	-	-
Náklady za poradenství související s investicemi	-	-
Náklady na finanční záruku	-	-
Celkem	**1 425**	-

Všechny transakce byly realizovány za obvyklých tržních podmínek.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové představenstva Společnosti neobdrželi žádné peněžní či nepeněžní plnění za období od vzniku účetní jednotky do 30. června 2026.

16. Následné události

Vedení společnosti po rozvahovém dni předpokládá, že v roce 2026 dojde ke splacení půjčky společností Gevorkyan a.s.. Společnost použije přijaté prostředky ke splacení emitovaných dluhopisů splatných v roce 2026. Po vypořádání všech závazků Společnost naplní účel, pro který byla založena, a vedení předpokládá, že Společnost ukončí veškerou ekonomickou aktivitu a zahájí kroky směřující k vstupu do likvidace.

Žádné jiné významné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 30. červnu 2026, nejsou vedení společnosti známy.

Datum: 28.9.2026	Podpisový záznam statutárního orgánu Společnosti: Artur Gevorkyan