Auctor Finance CZ, s.r.o.

Pololetní finanční zpráva emitenta a údaje z neauditované mezitímní účetní závěrky sestavené podle účetních standardů IAS 1 za období od 28. dubna 2025 do 30. června 2025

OBSAH

I. Právní základ

II. Identifikace společnosti, jednatelů a členů výboru pro audit

III. Zpráva statutárního orgánu Společnosti

IV. Doplňující informace

V. Příloha č. 1 - Neauditovaná mezitímní účetní závěrka za období od 28. 4. 2025 do 30. 6. 2025 obsahující údaje podle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

I. PRÁVNÍ ZÁKLAD

Společnost Auctor Finance CZ, s.r.o. předkládá Pololetní finanční zprávu emitenta za období od 28. dubna 2025 do 30. června 2025 vyhotovenou v souladu s požadavky vyžadovanými zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a § 119 č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

II. IDENTIFIKACE SPOLEČNOSTI, SPRÁVNÍ RADY A ČLENŮ VÝBORŮ PRO AUDIT

Obecné údaje o Společnosti

Obchodní firma:	Auctor Holding CZ, s.r.o.
Sídlo společnosti:	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Registrační číslo:	231 75 532
LEI:	315700GIG2F25UOBL843
Místo registrace:	Společnost je zapsána do obchodního rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou C 422706.
Datum založení:	14.4.2025
Datum vzniku:	28.4.2025
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní řád:	společnost je založena a existuje v souladu s právním řádem České republiky, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „OZ“) a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZOK“), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů a zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

(dále jen „**Společnost**“)

Výroční finanční zprávy budou zveřejněny v elektronické podobě na internetové stránce Společnosti.

Informace o základním kapitálu a akciích Společnosti:

Základní kapitál: 2 500 000,- Kč

Základní kapitál Společnosti je plně splacen a tvoří jej peněžní vklad jediného společníka, společnosti Auctor Holding, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 083 64 028, zapsané u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 24583 (dále jen „ **Auctor Holding, a.s.** “)

Statutární orgán Společnosti:

Jednatel: Oleg Uskoković (od 28. dubna 2025)

Jednatel : Josef Pilka (od 28. dubna 2025)

Společnost zastupují vždy dva jednatelé společně.

Pracovní adresa: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8

Pan Uskoković má více než desetiletou praxi v právním poradenství zejména v oblasti potravinářství, stavebnictví a cestovního ruchu. V posledních letech se zapojuje také jako kapitálový partner do různých společností v rámci Skupiny Auctor i mimo ni. Má hluboké znalosti bankovnictví a práva kapitálového trhu a podílel se na řadě strukturovaných transakcí a soukromých emisí s účastí institucionálních investorů. V roce 2019 po dlouholeté činnosti v investiční společnosti Auctor d.o.o. získal spolu s partnerem JTPEG Croatia podíly ve Skupině Auctor.

Pan Oleg Uskoković působí jako člen statutárních nebo kontrolních orgánů těchto subjektů, které jsou významné z hlediska Společnosti k 30. 06. 2025:

- Auctor Group Medika d.d.– předseda dozorčí rady
- Aminess d.d. – předseda dozorčí rady
- HTP Korčula d.d.. – předseda dozorčí rady
- Od roku 2017 vykonává ve třech mandátech funkci člena dozorčí rady společnosti Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.

Pan Pilka v minulosti pracoval na různých pozicích v oblasti korporátního financování v poradenském, ropném, plynárenském a bankovním sektoru. Od roku 2013 působí ve společnosti J&T jako projektový manažer odpovědný za aktivní sledování investic skupiny v různých odvětvích. V roce 2017 přešel do společnosti J&T Banka v Chorvatsku, kde zastával pozici vedoucího investičního bankovnictví a řídil fúze, akvizice a finanční projekty v regionu.

Pan Josef Pilka působí jako člen dozorčích rad těchto portfoliových společností Skupiny Auctor, které jsou významné z hlediska Společnosti k 30. 06. 2025:

- Medika d.d.- člen dozorčí rady
- Aminess d.d. - člen dozorčí rad
- HTP Korčula d.d. - člen dozorčí rad
- HTP Orebić d.d. - člen dozorčí rad
- Hoteli Njivice d.o.o. – místopředseda dozorčí rady

Výbor pro audit:

Předseda:	Ing. Jakub Kovář
Člen:	Ing. Rudolf Černý
Člen:	Ing. Michal Dvořák

Pravomoci výboru pro audit Společnosti jsou podrobněji specifikovány v části IV této pololetní finanční zprávy. Složení, ustanovení a funkční období členů výboru pro audit jsou upraveny ve stanovách Společnosti.

Principy odměňování jednatelů a členů výboru pro audit Společnosti a managementu Společnosti

Společnost nemá stanoveny žádné principy odměňování jednatelů, výboru pro audit a managementu.

O případných jednorázových odměnách osob s řídící pravomocí za činnosti vykonávané pro Společnost rozhoduje valná hromada Společnosti, resp. jediný společník Společnosti v působnosti valné hromady, způsobem stanoveným v § 61 ZOK.

Jednatelé neobdrželi za období od 28.4.2025 do 30.6.2025 žádnou finanční odměnu spojenou s výkonem funkce jednatele Společnosti.

Členové výboru pro audit a managementu neobdrželi za období 28.4.2025 až 30.6.2025 žádné finanční, ani nefinanční odměny, spojené s výkonem jejich funkce.

III. Zpráva statutárního orgánu Společnosti

Jednatelé Společnosti předkládají Pololetní finanční zprávu, která obsahuje neauditovanou mezitímní účetní závěrku Společnosti za období od 28. 4. 2025 do 30. 6. 2025, sestavenou podle účetních standardů IAS 1, a to včetně údajů dle § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

Vznik Společnosti

Společnost, založená a existující podle práva České republiky, byla zapsána do obchodního rejstříku ke dni 28.4.2025 jako společnost s ručením omezeným.

Hlavní aktivity a povaha činností Společnosti:

V obchodním rejstříku je uveden jako předmět činnosti správa vlastního majetku.

Společnost byla založena výhradně za účelem vydání cenných papírů – dluhopisů. Hlavním předmětem činnosti Společnosti je poskytování peněžních prostředků získaných z emise dluhopisů jedinému společníkovi formou úvěru nebo zápůjčky.

Společnost je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti Auctor Holding, a.s, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 083 64 028, zapsané u Městského soudu v Praze oddíl B, vložka 24583 (dále jen „**Auctor Holding, a.s.**").Tuto konsolidovanou účetní závěrku lze získat v sídle konsolidující společnosti, nebo na www.auctorfinancecz.cz.

Přehled stávající pozice Společnosti, jejího budoucího vývoje a činnosti Společnosti

Společnost byla založena za účelem emise dluhopisů a její hlavní činností je poskytování vnitroskupinového financování mateřské společnosti Auctor Holding, a.s. která je 100 % mateřskou společností a její hlavní činností je držení podílů v chorvatských společnostech, které se specializují zejména na distribuci léků a léčiv a provozování hotelů a kempů.

Společnost vydala dne 20. června 2025 Prospekt, který má být uveřejněn v souvislosti s veřejnou nabídkou cenných papírů nebo jejich přijetím k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. Byl schválen Českou národní bankou a nabyl právní moci a účinnosti dne 26. června 2025.

Usnesením jednatelů společnosti ze dne 16. června 2025 byla schválená emise dluhopisů denominovaných v CZK a podřízených českému právu, splatných v roce 2030, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 1 000 000 000 Kč, s možností navýšení až na 1 300 000 000 Kč, a to v jednotlivých jmenovitých hodnotách 10 000 Kč nebo v jiné celkové jmenovité hodnotě či jednotlivé jmenovité hodnotě, jak bude dohodnuto mezi Společností a aranžérem Emise.

K datu sestavení účetní závěrky nebyly Spolčeností dosud emitovány žádné dluhopisy.

Jednatelé Společnosti v dohledné době neočekávají významné změny v hlavních aktivitách Společnosti, jak jsou popsány výše. V roce 2025 se Společnost zaměřuje na dosažení kladného hospodářského výsledku a efektivní hospodaření.

Analýza rozvahy a výnosů, údaje o kapitálu:

K 30. červnu 2025 vykázala Společnost celková aktiva ve výši 2 333 tis. Kč a závazky v celkové výši 71 tis. Kč. Úplný výsledek za období od 28.4.2025 do 30.6.2025 činila ztráta ve výši 238 tis. Kč.

Základní kapitál sestává z vkladu jediného společníka v hodnotě 2 500 tis. Kč, který byl 100 % splacen.

K 30. červnu 2025 vykázala Společnost vlastní kapitál ve výši 2 262 tis. Kč. Vedení Společnosti je odhodláno zajistit, aby náklady, výnosy a vlastní kapitál Společnosti byly řízeny tak, aby Společnost i do budoucna dosahovala pozitivního vlastního kapitálu.

Výnosy Společnosti budou převážně tvořeny úrokovými výnosy z poskytnuté půjčky.

Další číselné údaje a informace o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření jsou uvedeny v přiložené účetní závěrce.

Významné události

V únoru 2022 vypukl ozbrojený konflikt na Ukrajině, což vedlo k uvalení sankcí na Ruskou federaci ze strany Evropské unie, USA a dalších zemí. Tento pokračující válečný konflikt může mít dopad na vývoj Společnosti, resp. její mateřské společnosti, a to z několika hledisek.

V oblasti hotelnictví a gastronomie může být ovlivněno chování hostů a jejich ochota cestovat během této napjaté situace, zejména v souvislosti s rizikem eskalace konfliktu mimo Ukrajinu a prudkým zvýšením cen pohonných hmot způsobeným sankcemi. Dále lze v důsledku zavedení sankcí a oslabení rublu očekávat pokles turistů z Ruska. Podíl hostů přicházejících z Ukrajiny a Ruska je méně než 1 %, a jejich absence by měla mít minimální dopad na obchodní výsledky.

Na druhé straně existuje potenciál pro pokrytí nedostatku pracovních sil ukrajinskými občany, kteří utíkají před válkou, jakmile se začlení do pracovního a sociálního prostředí. Nedostatek pracovníků na chorvatském trhu je dlouhodobým problémem, způsobeným zejména odchodem chorvatských občanů za prací do západoevropských zemí.

Co se týče farmaceutické části skupiny, ta nemá přímý obchodní vztah se subjekty z Ruska nebo Ukrajiny, ani není jiným způsobem přímo vystavena působení těchto subjektů v rámci svého podnikání.

Skupina prohlašuje, že nemá přímý obchodní vztah se subjekty z Ruska nebo Ukrajiny a není jinak přímo vystavena těmto subjektům ve svém podnikání.

Vedení společnosti dospělo k závěru, že neexistuje žádná významná nejistota týkající se schopnosti Společnosti pokračovat v činnosti.

V průběhu 1. pololetí roku 2025 došlo na některých zahraničních trzích ke změnám celních politik, včetně úprav celních sazeb a dovozních podmínek. Tyto změny však neměly přímý ani významný nepřímý dopad na činnost emitenta a Společnost nedoznala potřeby upravovat svou strategii ani provozní model v důsledku změn celních předpisů. Peněžní toky a řízení likvidity zůstaly v souladu s plánovaným rozpočtem. Společnost nezaznamenala potřebu mimořádných opatření v této oblasti.

I přes přetrvávající geopolitické napětí a vývoj mezinárodních obchodních vztahů neočekáváme, že by změny celních politik měly zásadní vliv na činnost společnosti v následujících šesti měsících.

Hlavní rizika a nejistoty

Vnitřní kontroly a přístupy k rizikům

K 30. 6. 2025 byla Společnost vystavena následujícím hlavním rizikům a nejistotám, které vyplývají z finančních aktiv a závazků:

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, které vzniká, pokud protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko se objevuje především v oblasti úvěrů.

Usnesením jednatelů společnosti ze dne 16. června 2025 bylo schváleno uzavření smlouvy o úvěrovém zařízení mezi Společností, jako věřitelem, a Jediným členem Společnosti, jako dlužníkem, ve vztahu k výnosům z emise. Věřitel poskytne Dlužníkovi termínovaný úvěrový rámec v celkové výši jistiny až 1 300 000 000 CZK a Dlužník je povinen, tyto prostředky vrátit a zaplatit dohodnutý úrok.

K datu sestavení účetní závěrky dosud nebyla uzavřena Smlouva o úvěrovém zařízení.

Společnost má vlastní systém posuzování kreditního rizika, který zahrnuje pravidelnou analýzu schopnosti dlužníka splácet. Na základě pravidelných informací vyhodnocuje riziko nesplácení závazků. Společnost přiřazuje aktivům stupeň rizikovosti na základě dat, která vycházejí z různých faktorů, jako jsou finanční výkazy společnosti, externí rating, manažerské výpočty a předpokládané peněžní toky, dostupné informace o zákazníkovi z médií a dalších zdrojů. K posouzení rizika pozdní úhrady se používá kvalifikované posouzení kreditního rizika.

Stupeň kreditního rizika je stanoven na základě kvalitativních a kvantitativních faktorů, které indikují možné riziko úpadku a jsou v souladu s externími definicemi ratingových agentur. Pravděpodobnost úpadku je určena na základě historických dat, která tyto agentury sbírají a analyzují.

Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že se Společnost dostane do potíží při plnění svých závazků, které musí být vypořádány prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv. Společnost standardně zajišťuje dostatečnou hotovost a aktiva s krátkodobou splatností, která jsou k dispozici pro krytí očekávaných provozních nákladů na období 90 dnů, včetně splácení finančních závazků. Tato likvidita však není určena k pokrytí nákladů spojených s potenciálními dopady extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, jako jsou například přírodní katastrofy.

Měnové riziko

Společnost je vystavena riziku výkyvů kurzu EUR/CZK, protože Ručitel investuje do chorvatských společností, které generují zisky v EUR.

Úrokové riziko

Společnost čelí nízkému riziku výkyvů úrokových sazeb, protože úročená aktiva a závazky mají obdobné datum splatnosti. Délka doby, po kterou je úroková sazba finančního nástroje pevná, ukazuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročená aktiva i závazky mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu.

Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát vznikajících v důsledku zpronevěry, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo selhání systémů. Toto riziko může vzniknout při jakékoli činnosti a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje také právní riziko.

Primární odpovědnost za implementaci kontrolních mechanismů pro řízení provozních rizik nese vedení Společnosti. Obecně používané standardy pokrývají následující oblasti:

- požadavky na sesouhlasování a monitorování transakcí,
- identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému,
- získáním přehledu o provozních rizicích Společnost vytváří předpoklady pro stanovení a nasměrováni 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 pro rizikové činnosti nebo jejich úplné zastavení.

Společnost má zřízený výbor pro audit.

Společnost v současnosti plně dodržuje všechny požadavky na správu a řízení, které stanovují platné právní předpisy České republiky, zejména zákon o obchodních korporacích (ZOK).

Riziko účelové struktury bez podnikatelské historie

Účelem existence Společnosti je získání finančních prostředků prostřednictvím emisí dluhových cenných papírů a jejich poskytnutí jedinému společníkovi úvěrem nebo zápůjčkou. Společnost nebude vykonávat žádné jiné činnosti. Vzhledem k tomu, že Společnost se zaměřuje výhradně na tuto jednu činnost, nedochází k diverzifikaci rizik. Nelze tedy očekávat, že ztráty vzniklé z její hlavní činnosti budou kompenzovány jinými příjmy.

Riziko koncentrace

Riziko koncentrace vyplývá z nízké geografické a produktové diverzifikace podnikání Společnosti. Téměř 100 % aktiv Společnosti budou tvořeny pohledávkami z úvěru nebo zápůjčky poskytnuté jedinému společníkovi. V případě zhoršení jeho platební schopnosti nemá Společnost jiné zdroje, které by mohly být využity k úhradě závazků spojených s emisí Dluhopisů.

Riziko porušení (defaultu) Společnosti

Nelze vyloučit, že Společnost (například v důsledku technického nebo personálního selhání či pochybení ve finančním modelu předpokládaných peněžních toků) nebude schopna splnit své závazky vůči věřitelům, včetně vlastníků Dluhopisů, i když jediný společník bude plnit své dluhy vůči Společnosti. V případě defaultu Společnosti nelze vyloučit, že hodnota pohledávek vůči společníkovi nebude plně pokrývat hodnotu pohledávek vlastníků Dluhopisů

Riziko potenciálního střetu zájmů mezi společníkem Společnosti a vlastníky Dluhopisů

Společnost je 100% dceřinou společností jediného Společníka V budoucnu nelze vyloučit změny strategie společníka nebo kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv apod.), které mohou být motivovány především prospěchem společníka jako takového, nikoli ve prospěch Společnosti. Takové změny mohou negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Společnosti, její podnikatelskou činnost a schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

Riziko změny vlastnické struktury

Ačkoliv si Společnost není vědoma žádných plánů na změnu struktury Společnosti či jejího jediného společníka, nelze vyloučit, že k takové změně dojde v důsledku nečekaných událostí. Tato změna může vést ke změně kontroly nad Společností a k úpravě její obchodní strategie, což by mohlo mít negativní dopad na finanční a ekonomickou situaci Společnosti a její schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

Riziko refinancování

Společnost čelí riziku, že její dluhové financování nebo dluhové financování jejího společníka nebude nejpozději k datu splatnosti obnoveno nebo refinancováno. Vzhledem k podmínkám panujícím na kapitálových trzích také nelze vyloučit, že Společnost nebo společník nebude schopna refinancovat své současné a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Pokud by Společnost nebo společník nebyli schopni refinancovat své dluhy za přijatelných podmínek, nebo by refinancování nebylo možné, mohli by být nuceni prodávat svá aktiva za nevýhodných podmínek, případně snížit nebo pozastavit činnost, což by mělo negativní dopad na ekonomickou situaci Společnosti a její schopnost splnit závazky z Dluhopisů.

Riziko spojené s právním, regulačním a daňovým prostředím

Přestože Společnost dosud nemá žádné jiné významné závazky, nelze vyloučit riziko soudních sporů nebo exekucí, včetně šikanózních žalob. Potenciální soudní spory by mohly do určité míry omezit Společnost v nakládání se svým majetkem nebo vyvolat dodatečné náklady.

Právní a daňové prostředí v České republice se neustále vyvíjí, a zákony nemusí být vždy uplatňovány soudy a orgány veřejné moci jednotně. Změny legislativy nebo jejich interpretace v budoucnu mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční výhledy Společnosti a společníka. Zejména změny v daňových předpisech mohou ovlivnit způsob splácení a výši příjmů Společnosti nebo společníka z vnitroskupinového financování, což může mít negativní vliv na schopnost Společnosti plnit závazky z Dluhopisů

Významné smlouvy

Společnost doposud uzavřela následující významné smlouvy:

- Ručitelské prohlášení vydané společností Auctor Holding, a.s., ze dne 19. 6. 2025.

Výsledky společnosti

Výsledky Společnosti za období od 28.4.2025 do 30.6.2025 jsou uvedeny v mezitímní účetní závěrce, která tvoří přílohu č. 1 této zprávy a je její součástí.

Aktivity ve výzkumu a vývoji

V průběhu sledovaného období Společnost neprováděla žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí

Ve sledovaném období Společnost neuskutečnila žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

Pořízení vlastních akcií

Společnost v průběhu sledovaného období nenabyla žádné vlastní akcie.

Informace o organizační složce v zahraničí

Ve sledovaném období Společnost neměla žádnou organizační složku v zahraničí.

Porovnání s odpovídajícím obdobím předchozího roku

Společnost byla založena v roce 2025, a proto nemá k dispozici srovnatelné údaje za předchozí účetní období.

Základní kapitál Společnosti

Základní kapitál Společnosti k 30. červnu 2025 činí 2 500 000 Kč (dva miliony pět set tisíc korun českých) a je tvořen vkladem jediného společníka.

Ostatní informace o skutečnostech, které nastaly až po konci rozvahového dne:

Po datu účetní závěrky nastali tyto významné události.

Dne 15. července 2025 společnost emitovala dluhopisy pod názvem Dluhopis AUCTOR FCZ 6,50/2030 v celkové hodnotě emise, tedy nejvyšší souhrn jmenovitých hodnot vydávaných dluhopisů, je 1 000 000 000 Kč s možností navýšení až na 1 300 000 000 Kč. Jmenovitá hodnota každého dluhopisu činí 10 000 CZK. Maximální počet dluhopisů, který může být emitován, činí 100 000, pokud souhrnná jmenovitá hodnota emise nepřesáhne 1 000 000 000 CZK, a 130 000, pokud je souhrnná jmenovitá hodnota emise navýšena na 1 300 000 000 CZK. Splatnost dluhopisů je stanovena na 15. červenec 2030.

Závazky Emitenta z dluhopisů jsou zajištěny ručitelským prohlášením společnosti Auctor Holding, a.s., založené a existující podle právních předpisů České republiky, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 083 64 028, zapsané v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 24583, ve prospěch všech majitelů dluhopisů.

Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,50 % p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny pololetně zpětně, vždy k 15. červenci a k 15. lednu každého roku. První den výplaty úrokových výnosů bude 15. ledna 2026.

Získané prostředky z emise společnost použije na poskytnutí úvěru společnosti Auctor Holding, a.s., se kterou uzavřela Smlouvu o úvěru dne 09.07.2025 se splatností 08.07.2030, a dále na úhradu provozních nákladů.

Údaje o investicích do hmotného a nehmotného investičního majetku:

Společnost v průběhu období od 28.4.2025 do 30.6.2025 neuskutečnila žádné zásadní investice do hmotného ani nehmotného majetku.

Transakce se spřízněnými subjekty

V období od 28. 4. 2025 do 30. 06. 2025 byly provedeny transakce se spřízněnými stranami, které jsou blíže specifikovány v článku 12 Spřízněné osoby přílohy k účetní závěrce. Všechny transakce se spřízněnými stranami byly uzavřeny za podmínek obdobných jako u transakcí s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádání se očekává formou peněžní platby.

Čestné prohlášení

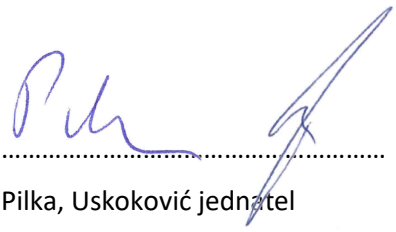
Jednatelé Společnosti prohlašují, že.

1. Mezitímní účetní závěrka Společnosti Auctor Finance CZ, s.r.o. za účetní období od 28. dubna 2025 do 30. června 2025 byla vypracována v souladu s platnými účetními standardy a podává věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledku hospodaření společnosti, a to v souladu s požadavky platné legislativy.

2. Pololetní finanční zpráva společnosti Auctor Finance CZ, s.r.o. za období od 28. dubna 2025 do 30. června 2025 obsahuje věrný přehled vývoje a výsledků společnosti, jejího postavení na trhu a zahrnuje rovněž popis hlavních rizik a nejistot, kterým společnost čelí.

Údaje uvedené v tomto dokumentu jsou v souladu se skutečností a žádné podstatné okolnosti, které by mohly ovlivnit přesné a správné posouzení Společnosti, nebyly opomenuty.

V Praze dne 23. 9 2025



……

Pilka, Uskoković jednatel

DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta k rizikům, kterým emitent může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Vnitřní kontrolní systém společnosti zahrnuje kontrolní mechanismy, které jsou vytvořeny a implementovány na všech úrovních organizace. Tento systém zajišťuje identifikaci, vyhodnocení a minimalizaci provozních, finančních, právních a dalších rizik, kterým může být společnost vystavena. V rámci vnitřního kontrolního systému jsou definovány pracovní postupy, pravomoci a odpovědnosti. V oblasti účetnictví jsou prováděny pravidelné kontroly vazeb mezi jednotlivými účty, zejména v oblasti dlouhodobého majetku, krátkodobého finančního majetku a zúčtovacích vztahů. Výsledky těchto kontrol jsou objektivně a pravidelně vyhodnocovány. V případě zjištění nedostatků jsou ihned přijímána nápravná opatření. Finanční kontrola v oblasti účetního výkaznictví je zajišťována managementem společnosti jako součást vnitřního řízení. To zahrnuje kontrolu a schválení operací před jejich provedením, během jejich průběhu i po jejich vypořádání. Systém zpracování účetních dat se řídí platnými právními předpisy České republiky.

Kromě interního kontrolního systému je součástí řízení i externí audit, který se provádí jednou ročně za běžné účetní období. Výsledky auditu jsou předkládány jednatelům a výboru pro audit, kteří následně vyvozují důsledky a navrhují další kroky.

Jednatelé Společnosti jsou v rámci vnitřní kontroly odpovědní za:

- Spolehlivost a sdílení informací,
- Dodržování platných právních předpisů a interních postupů,
- Ochranu majetku a efektivní využívání zdrojů,
- Dosahování stanovených cílů.

Společnost zřídila výbor pro audit.

Společnost v současnosti dodržuje všechny požadavky na správu a řízení, jak je stanoveno platnými právními předpisy České republiky, zejména zákonem o obchodních korporacích (ZOK).

Orgány Společnosti

V souladu s aktuálním zněním stanov Společnosti jsou orgány Společnosti valná hromada, jednatelé a výbor pro audit. Valná hromada jako nejvyšší orgán Společnosti volí a odvolává jednatelé a členy výboru pro audit.

A) VALNÁ HROMADA

Valná hromada je nejvyšším orgánem Společnosti. Do výlučné působnosti valné hromady patří rozhodnutí o záležitostech, které jsou podle zákona nebo stanovy Společnosti vyhrazeny právě jí, zejména:

- Rozhodování o změně stanov, kromě změn souvisejících se zvýšením základního kapitálu jednateli nebo změn, které vznikli na základě jiných právních skutečností.
- Rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření jednatelů ke zvýšení základního kapitálu.
- Rozhodování o pachtu závodu společnosti nebo jeho části tvořící samostatnou organizační složku.
- Rozhodování o přeměně Společnosti.
- Udělování pokynů jednatelům a schvalování zásad činnosti jednatelů, pokud nejsou v rozporu s právními předpisy. Valná hromada může zejména zakázat jednateli určité právní jednání, je-li to v zájmu společnosti.
- Jmenování a odvolání likvidátora, schvalování smlouvy o výkonu funkce a plnění podle § 61 ZOK.

Valná hromada může přijímat usnesení, pokud jsou přítomni společníci s podíly představujícími alespoň polovinu všech hlasů. Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných společníků, pokud ZOK, jiné zákonné předpisy nebo stanovy Společnosti nevyžadují jiný typ většiny.

Další úpravy týkající se jednání a způsobu rozhodování valné hromady, účasti společníků na valné hromadě, jejich práv na valné hromadě, způsobu jejího svolání a pravidel pro náhradní valnou hromadu jsou stanoveny ve stanovách společnosti.

B) Jednatelé

Jednatelé jsou statutárním orgánem společnosti, který řídí její činnost. Jednatelé se řídí zásadami schválenými valnou hromadou, pokud nejsou v rozporu se ZOK. Rozhodují o všech záležitostech Společnosti, které nejsou právními předpisy nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady.

Jednatelům přísluší zejména:

- Zajišťování řádného účetnictví,
- Předkládá valné hromadě řádné, mimořádné, konsolidované a mezitímní účetní závěrky a návrh na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty.

Společnost má dva (2) jednatele, pana Olega Uskokoviće a pana Josefa Pilku, kteří funkci vykonávají od založení Společnosti.

Složení, ustanovení a funkční období jednatelů, svolání jejích zasedání a jejich povinnosti jsou upraveny ve stanovách Společnosti.

C) VÝBOR PRO AUDIT

Výbor pro audit je kontrolním orgánem, který zejména dohlíží na účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik a postup při sestavování účetní závěrky. Dále hodnotí nezávislost statutárního auditora a auditorské společnosti a poskytování neauditních služeb.

Výbor pro audit se skládá ze tří (3) členů, Ing. Jakuba Kováře (předseda), Ing. Rudolfa Černého a Ing. Michala Dvořáka, kteří vykonávají tuto funkci od 11. června 2025.

Výbor pro audit je způsobilý se usnášet za přítomnosti nadpoloviční většiny všech členů. Každý člen má jeden hlas. Výbor rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech členů. Složení, ustanovení a funkční období členů výboru pro audit, způsob svolání a průběh zasedání výboru a povinnosti členů jsou upraveny ve stanovách Společnosti.

Informace o kodexu řízení a správy Společnosti

Společnost nepřijala žádný kodex řízení a správy Společnosti, a to z důvodu, že akcie emitované Společností nejsou veřejně obchodovány. Vzhledem k charakteru vlastnictví, kdy existuje jednoduchá akcionářská struktura s jediným akcionářem, přijetí kodexu řízení a správy Společnosti není v tomto případě relevantní.

Společnost se řídí a dodržuje požadavky na správu a řízení stanovené platnými právními předpisy České republiky, zejména OZ a ZOK.

Auctor Finance CZ, s.r.o.

Mezitímní účetní závěrka za období od 28.4.2025 do 30.6.2025

V souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií

Obsah

Výkaz o úplném výsledku hospodaření **3**
Výkaz o finanční situaci **4**
Výkaz změn vlastního kapitálu **5**
Výkaz o peněžních tocích **6**
Příloha k účetní závěrce **7**
1. Všeobecní informace 7
2. Materiální účetní postupy 8
3. Peníze a peněžní ekvivalenty 25
4. Poskytnuté úvěry a peněžní ekvivalenty 25
5. Základní kapitál 25
6. Vydané dluhopisy 25
7. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky 26
8. Ostatní náklady 27
9. Daň z příjmu 27
10. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací 28
11. Spřízněné osoby 36
12. Podmíněná aktiva a podmíněné závazky 36
13. Geopolitická situace na Ukrajině 37
14. Události po skončení účetního období 37

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

pro účetní období od 28.4.2025 do 30.6.2025

v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 28.4.2025 do 30.6.2025
Ostatní náklady	8	- 238
Provozní zisk		**- 238**
Výnosové úroky vypočtené metodou efektivní úrokové míry		-
Nákladové úroky		-
Čistý úrokový výnos		**-**
Opravná položka k půjčce		-
Ostatní finanční náklady		-
Ostatní finanční výnosy		-
Zisk / (ztráta) před zdaněním daní z příjmů		**- 238**
Daň z příjmů		-
Zisk / (ztráta) za období z neukončených činností		**- 238**
Hospodářský výsledek celkem připadající:		
Vlastníkům ovládající společnosti		- 238
Nekontrolním podílům		-
Ostatní úplný výsledek		**-**
Úplný hospodářský výsledek za období		**- 238**
Úplný hospodářský výsledek za období připadající:		
Vlastníkům ovládající společnosti		- 238
Nekontrolním podílům		-

Výkaz o finanční pozici

k 30.6.2025

v tisících Kč

	Bod přílohy	k 30.6.2025	k 28.4.2025
Aktiva			
Poskytnuté úvěry		-	-
z toho vůči mateřské společnosti		-	-
Odložená daňová pohledávka		-	-
Dlouhodobá aktiva celkem		**-**	**-**
Poskytnuté úvěry		-	-
z toho vůči mateřské společnosti		-	-
Pohledávky z obchodních vztahů		1	-
Časově rozlišené náklady		-	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	2 332	2 500
Krátkodobá aktiva celkem		**2 333**	**2 500**
Aktiva celkem		**2 333**	**2 500**
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	5	2 500	2 500
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		(238)	0
Vlastní kapitál celkem		**2 262**	**2 500**
Závazky			
Vydané dluhopisy		-	-
Odložený daňový závazek		-	-
Dlouhodobé závazky celkem		**-**	**-**
Vydané dluhopisy		-	-
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	7	59	-
Splatná daň z příjmů		-	-
Ostatní daňové závazky	7	12	-
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění	7	-	-
Dohadné účty pasivní		-	-
Krátkodobé závazky celkem		**71**	**-**
Závazky celkem		**71**	**-**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**2 333**	**2 500**

Výkaz změn vlastního kapitálu

pro účetní období od 28.4.2025 do 30.6.2025

v tisících Kč

k 30. červnu 2025	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta za minulé období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 28. dubnu 2025	**2 500**	-	**2 500**
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk nebo ztráta	-	- 238	- 238
Ostatní úplný hospodářský výsledek:	-	-	-
Stav k 30. červnu 2025	**2 500**	- **238**	**2 262**

Vlastní kapitál k 30. červnu 2025 ve výši 2 262 tis. Kč připadá ze 100% společnosti Auctor Holding, a.s.

Výkaz o peněžních tocích

pro účetní období od 28.4.2025 do 30.6.2025

v tisících Kč

	Bod přílohy	Období od 28.4.2025 do 30.6.2025
PROVOZNÍ ČINNOST		
Zisk/(ztráta) za účetní období před zdaněním		- 238
Úpravy o:		
Změna stavu rezerv a opravných položek		-
Změna stavu časového rozlišení nákladů a výnosů		-
Čisté úrokové náklady/výnosy		-
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		- 1
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	7	71
Zaplacená daň z příjmu		-
Úvěr poskytnutý mateřské společnosti		-
Splátky úvěru poskytnutého mateřské společnosti		-
Přijaté úroky		-
Vyplacené úroky		-
Peněžní tok generovaný z provozní činnosti		**- 168**
FINANČNÍ ČINNOST		
Příjmy z emise dluhopisů		-
Transakční náklady		-
Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti		**-**
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředk ů a peněžních ekvivalentů		*- 168*
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	**3**	**2 500**
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	**3**	**2 332**

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

BOD 1 – VŠEOBECNÉ INFORMACE

Název emitenta:	**Auctor Finance CZ, s.r.o.**
Sídlo společnosti:	**Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika**
Právní forma:	**společnost s ručením omezeným**
Identifikační číslo:	**231 75 532**
Zapsána v:	**Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 422706**

Společnost Auctor Finance CZ, s.r.o. (dále jen „Společnost“) byla založena notářskou listinou NZ 169/2025 jako společnost s ručením omezeným dne 14. dubna 2025 a do obchodního rejstříku byla zapsána dne 28. dubna 2025.

Hlavní činností Společnosti je poskytování úvěrů nebo půjček mateřské společnosti Auctor Holding, a.s. z peněžních zdrojů získaných z emise dluhopisů.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Účetní závěrka byla sestavena jako mezitímní za období od 28.4.2025 do 30.6.2025.
Údaje za srovnávací období jsou vykázány údaje:

- u výkazu o finanční pozici údaje ke konci minulého účetního období, tj. k 28.4.2025
- u výkazu o úplném výsledku hospodaření, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích první pololetí minulého účetního období – neudávají se.

Složení statutárního orgánu k 30.6.2025:

- Josef Pilka – jednatel
- Oleg Uskoković – jednatel

Jediným společníkem k 30.6.2025:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	v tis. Kč	%	%
Auctor Holding, a.s.	2 500	100	100
Celkem	**2 500**	**100**	**100**

Organizační struktura:

Společnost je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti Auctor Holding, a.s. Informace týkající se mateřské společnosti a struktury konsolidačního celku jsou uvedeny v konsolidované účetní závěrce společnosti Auctor Holding, a.s., která je k dispozici v sídle této společnosti: Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, a rovněž v elektronické podobě na https://www.auctorfinancecz.cz/.

Změny v obchodním rejstříku:

K 30.6.2025 nedošlo k změnám v obchodním rejstříku.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY

Níže jsou uvedeny hlavní účetní postupy, které byly při přípravě této účetní závěrky použity.

2.1 Východiska pro sestavení účetní závěrky

(i) Prohlášení o shodě

Mezitímní účetní závěrka je sestavena v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“). Účetní závěrka byla vypracována v úplném rozsahu podle IAS 1.

Za sestavení účetní závěrky odpovídají jednatelé.

Účetní závěrka byla sestavena za předpokladu, že Společnost bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti (going concern). Zároveň Společnost zvážila všechny potenciální dopady ruské invaze na Ukrajinu na své podnikatelské aktivity a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na schopnost Společnosti pokračovat nepřetržitě v činnosti následujících 12 měsíců.

Mateřskou společností je Auctor Holding, a.s., jejíž aktivity jsou zaměřeny na investice do chorvatských společností zaměřených zejména na distribuci léků a léčiv a provozování hotelů a kempů.

Ruská federace 21. února 2022 oficiálně povolila vstup vojenské síly na území regionů východní Ukrajiny. Dne 24. února 2022 ruské jednotky napadly Ukrajinu a zahájily vojenské operace na více místech. Tyto probíhající operace vedly k obětem, výrazné dislokaci obyvatelstva, poškození infrastruktury a narušení hospodářské činnosti na Ukrajině. Tato situace může mít různé významné společensko-ekonomické dopady i na okolní státy.

Vedení Společnosti dospělo k závěru, že podle aktuální situace, rozsah možných důsledků, které se zvažují v souvislosti s aktuálními událostmi na Ukrajině, nezpůsobuje významné dopady nebo nejistoty, které by mohly způsobit vážné pochybnosti o schopnosti Společnosti pokračovat v činnosti nejméně 12 měsíců od data vydání účetní závěrky. Z důvodu nejasného budoucího vývoje, Společnost pravidelně monitoruje situaci a v případě jejího zhoršení, bude zvažovat další postup řízení.

V průběhu 1. pololetí roku 2025 došlo na některých zahraničních trzích ke změnám celních politik, včetně úprav celních sazeb a dovozních podmínek. Tyto změny však neměly přímý ani významný nepřímý dopad na činnost emitenta a Společnost nedoznala potřeby upravovat svou strategii ani provozní model v důsledku změn celních předpisů. Peněžní toky a řízení likvidity zůstaly v souladu s plánovaným rozpočtem. Společnost nezaznamenala potřebu mimořádných opatření v této oblasti.

I přes přetrvávající geopolitické napětí a vývoj mezinárodních obchodních vztahů neočekáváme, že by změny celních politik měly zásadní vliv na činnost společnosti v následujících šesti měsících.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

Společnost i nadále monitoruje vývoj v oblasti celních a obchodních předpisů, aby včas reagovala na případné změny a minimalizovala případná rizika do budoucna.

(ii) Způsob oceňování

Účetní závěrka je sestavena v souladu se zásadami o oceňování majetku historickými cenami. Metody oceňování v reálné hodnotě jsou vysvětlené níže.

Východiska pro přípravu:

Následující standardy, úpravy standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 a byly použity při sestavení individuální účetní závěrky Společnosti.

Úpravy IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky	*Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé*	*Účinné od 1.1.2024*
Úpravy IFRS 16 Leasingy	*Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu*	*Účinné od 1.1.2024*
Úpravy IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění	*Ujednání o dodavatelském financování*	*Účinné od 1.1.2024*

- *IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace krátkodobých a dlouhodobých závazků (novela).*

Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2024 aplikována retrospektivně. Jejím cílem je vysvětlit principy IAS 1 týkající se klasifikace závazků buď jako krátkodobé, nebo jako dlouhodobé. V této souvislosti novela upřesňuje význam práva na odložení vypořádání a stanoví požadavek, že toto právo musí existovat k datu rozvahového dne. Dále novela říká, že na klasifikaci závazku jako krátkodobý, resp. dlouhodobý nemá vliv záměr vedení ani opce protistrany, které by mohly vést k vypořádání převodem vlastních kapitálových nástrojů účetní jednotky. Pokud jde o kovenanty (smluvní podmínky), novela upřesňuje, že klasifikaci závazku ovlivní pouze ty, které musí účetní jednotka splnit nejpozději k rozvahovému dni. Dále novela rozšiřuje vysvětlující a popisné informace, které budou účetní jednotky povinny uvádět v příloze účetní závěrky o dlouhodobých závazcích vyplývajících z úvěrových smluv obsahujících kovenanty, jež musí být splněny do dvanácti měsíců po skončení účetního období.

- *IFRS 16 Leasingy: Závazek z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (novela)*

Novela je závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2024. Jejím cílem je zpřesnit požadavky na prodávajícího-nájemce při oceňování leasingového závazku vznikajícího při transakci prodeje a zpětného leasingu podle IFRS 16. Účtování leasingů nesouvisejících s transakcemi prodeje a zpětného leasingu novela nemění. Na základě této novely bude prodávající-nájemce stanovovat „leasingové platby“, resp. „revidované leasingové platby“, aniž by vykazoval zisk nebo ztrátu vztahující se k právu z užívání, které si ponechává. Nadále však bude moci účtovat do výsledku hospodaření jakýkoli zisk nebo ztrátu související s částečným nebo úplným ukončením leasingu. Novela se uplatňuje

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

retrospektivně na transakce prodeje a zpětného leasingu uzavřené po datu prvotní aplikace, tj. od počátku řádného účetního období, ve kterém účetní jednotka poprvé uplatnila IFRS 16.

- *IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování – Ujednání o financování dodavatelů (novely)*

Novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2024. Doplňují požadavky již obsažené v mezinárodních standardech IFRS tím, že vyžadují, aby účetní jednotka zveřejnila podmínky ujednání o financování dodavatelů. Účetní jednotky budou nově povinny uvádět v příloze účetní závěrky účetní hodnotu finančních závazků z financování dodavatelů na začátku a na konci účetního období, položky účetních výkazů v rámci, nichž jsou tyto závazky vykázány, a rovněž účetní hodnotu finančních závazků (a příslušné položky účetních výkazů), u nichž poskytovatelé financování již vypořádali související závazky z obchodních vztahů. Kromě toho budou muset zveřejňovat typ a dopad nepeněžních změn účetní hodnoty finančních závazků z ujednání o financování dodavatelů, kvůli nimž nejsou účetní hodnoty finančních závazků v jednotlivých obdobích srovnatelné. Dále novely vyžadují, aby účetní jednotka na začátku a na konci účetního období zveřejnila rozpětí termínů splatnosti finančních závazků vůči poskytovatelům financování a srovnatelných závazků z obchodních vztahů, které nejsou součástí těchto ujednání.

Tyto úpravy, platné poprvé pro účetní období začínající 1. ledna 2024, neměli významný dopad na individuální účetní závěrku Společnosti, pokud není výše uvedeno jinak.

Nové přijaté standardy a novelizace stávajících standardů, které k 31. prosinci 2024 nenabyli účinnosti

Úpravy IAS 21 Dopady změn směnných kurzů cizích měn	***Nedostatečná směnitelnost***	***Účinné od 1.1.2025***

- *IAS 21 Dopady změn směnných kurzů: nedostatečná směnitelnost (novela)*

Novela bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2025, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Vysvětluje, jak má účetní jednotka posoudit směnitelnost měny a jak má stanovit spotový směnný kurz v případech, kdy měna není směnitelná. Měna se považuje za směnitelnou, pokud je účetní jednotka schopná za ni získat jinou měnu v termínu odpovídajícím běžnému administrativnímu prodlení, a to prostřednictvím tržního nebo směnného mechanismu, v jehož rámci směnná transakce vytvoří vymahatelná práva a povinnosti. Není-li měna směnitelná, musí účetní jednotka odhadnout spotový směnný kurz k datu ocenění. Cílem je stanovit kurz, za který by se k datu ocenění uskutečnila řádná směnná transakce mezi účastníky trhu za stávajících ekonomických podmínek. V souladu s novelou může účetní jednotka bez úpravy použít objektivně zjistitelný směnný kurz nebo může jinou techniku odhadu.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

Společnost předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni účetní závěrky. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se rozhodnout, zda požije nové standardy do budoucna, či zpětně, zvolí si Společnost aplikaci standardu prospektivně od data přechodu.

Společnost neočekává významné dopady těchto standardů, novelizací a interpretací, které nejsou dosud v platnosti, na účetní závěrku, není-li výše uvedeno jinak.

Následující úpravy stávajících účetních standardů IFRS nebyly dosud schváleny k používání v EU a Společnost je tedy nemohla aplikovat:

Úpravy IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje. Zveřejňování	*Klasifikace a oceňování finančních nástrojů*	*Účinné od 1.1.2026*
Úpravy IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje. Zveřejňování	*Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích*	*Účinné od 1.1.2026*
IFRS 18 Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce	*Nový standard IFRS 18 – Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce, který nahrazuje IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky*	*Účinné od 1.1.2027*
IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování	*Nový standard IFRS 19 – Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování*	*Účinné od 1.1.2027*
Roční zdokonalování účetních standardů IFRS – díl 11	*Roční zdokonalování účetních standardů IFRS – díl 11*	*Účinné od 1.1.2026*
Úpravy IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků	*Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem*	*Datum účinnosti nebylo stanoveno*

Vedení Společnosti neočekává, že tyto další nové standardy budou mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

- *IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování – Klasifikace a oceňování finančních nástrojů (novely)*

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

Novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2026 nebo později. Dřívější použití novel týkající se klasifikace finančních aktiv a souvisejícího zveřejnění finančních informací je povoleno s možností aplikovat ostatní novely později. Novely klarifikují, že finanční závazek je odúčtován k "datu vypořádání", kdy je závazek splněn, zrušen, vyprší nebo jinak splňuje podmínky pro

odúčtování. Je zavedena možnost účetní metody odúčtovat závazky vypořádané prostřednictvím elektronických platebních systémů před datem vypořádání, a to za určitých podmínek. Novely také poskytují pokyny pro hodnocení charakteristik smluvních peněžních toků finančních aktiv, které obsahují environmentální, sociální či správní (ESG) prvky nebo jiné podobné podmíněné prvky. Kromě toho novely objasňují zacházení s bezregresními aktivy a smluvně vázanými nástroji a vyžadují dodatečné zveřejnění podle IFRS 7 pro finanční aktiva a závazky s odkazy na podmíněné události (včetně odkazů na ESG) a kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

- *IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování – Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích (novely)*

Novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2026, nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno. Novely zahrnují vyjasnění požadavků na "vlastní použití", povolení zajišťovacího účetnictví, pokud jsou smlouvy spadající do působnosti změn používány jako zajišťovací nástroje, a zavedení nových požadavků na zveřejňování, které investorům umožní lépe pochopit dopad těchto smluv na finanční výkonnost a peněžní toky společnosti. Vyjasnění týkající se požadavků na "vlastní použití" musí být aplikováno retrospektivně, zatímco pokyny umožňující zajišťovací účetnictví se musí aplikovat prospektivně na nové zajišťovací vztahy určené k datu prvotního použití nebo po něm.

- *IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce*

IFRS 18 zavádí nové požadavky na vykazování ve výkazu zisku a ztráty. Vyžaduje, aby účetní jednotka klasifikovala všechny výnosy a náklady ve svém výkazu zisků a ztrát do jedné z pěti kategorií: provozní; investiční; z financování; daň z příjmu; a ukončované činnosti. Tyto kategorie jsou doplněny požadavky na prezentaci mezisoučtů a součtů pro kategorie "provozní zisk nebo ztráta", "zisk nebo ztráta před financováním a dani z příjmu" a "zisk nebo ztráta". Standard vyžaduje zveřejňování měřítek výkonnosti definovaných vedením a zahrnuje nové požadavky na agregaci a rozčlenění finančních informací na základě identifikovaných "rolí" v účetní závěrce a příloze k účetní závěrce. Kromě tohoto standardu budou provedeny související úpravy dalších účetních standardů. IFRS 18 bude závazný pro řádné účetní období začínající 1. lednem 2027 nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno. Retrospektivní aplikace je vyžadována v případě roční i mezitímní účetní závěrky.

- *IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: zveřejňování*

IFRS 19 umožňuje dceřiným společnostem bez veřejné odpovědnosti používat snížené požadavky na zveřejňování informací, pokud jejich mateřská společnost (ultimátní či přímá nebo nepřímá) sestavuje veřejně dostupnou konsolidovanou účetní závěrku v souladu s účetními standardy IFRS. Tyto dceřiné společnosti musí i nadále dodržovat požadavky na prvotní zachycení, oceňování a vykazování podle jiných účetních standardů IFRS. Pokud není stanoveno jinak, tyto účetní jednotky, které se rozhodnou implementovat standard IFRS 19, nebudou muset uplatňovat požadavky na zveřejnění v jiných účetních

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

standardech IFRS. IFRS 19 bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. lednem 2027 nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno.

- *Roční zdokonalení účetních standardů IFRS – díl 11*

Proces ročního zdokonalení účetních standardů podle IASB se zaměřuje na nenaléhavá, ale nezbytná vysvětlení a úpravy IFRS. V červenci 2024 vydala IASB Roční zdokonalení účetních standardů IFRS – díl 11. Účetní jednotky jsou povinny implementovat tyto změny od řádného účetního období počínajícího 1. ledna 2026 nebo později. Roční zdokonalení účetních standardů IFRS – díl 11 zahrnuje úpravy IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7. Tyto změny mají za cíl vyjasnit formulace, odstranit drobné nezamýšlené důsledky, opomenutí nebo rozpory mezi požadavky ve standardech.

- *IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků: prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem (novely)*

Novely řeší existující rozpor mezi požadavky IFRS 10 a IAS 28 týkajícími se účtování ztráty kontroly nad dceřinou společností v případě jejího prodeje nebo vkladu do přidruženého či společného podniku. Hlavním důsledkem novel je, že pokud aktiva, která jsou předmětem transakce, představují podnik (bez ohledu na to, zda jsou součástí dceřiné společnosti, či nikoli), bude související zisk nebo ztráta vykázán v plné výši. Naopak, pokud jsou předmětem transakce aktiva, která nepředstavují podnik (i když jsou součástí dceřiné společnosti), účetní jednotka zaúčtuje pouze částečný zisk nebo ztrátu. V prosinci 2015 IASB odložila termín závazné platnosti novel na neurčito, přičemž jeho stanovení bude záviset na výsledku výzkumného projektu zaměřeného na metodu ekvivalence.

(iii) Funkční a prezentační měna

Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč“), která je zároveň měnou vykazování, ve které je sestavena a prezentována účetní závěrka. Transakce prováděné v jiných měnách, než je funkční měna (Kč), jsou přepočteny do funkční měny aktuálním měnovým kurzem, tj. měnovým kurzem platným k datu realizace transakce.

(iv) Používání odhadů a úsudků

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje používaní určitých kritických účetních odhadů, které ovlivňují vykazované položky aktiv, závazků, výnosů a nákladů. Rovněž vyžaduje, aby vedení Společnosti při aplikaci účetních postupů uplatnilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady se, vzhledem k povaze odhadů, zřídkakdy rovnají skutečným hodnotám.
Odhady a předpoklady se průběžně revidují. Revize odhadů se vykazují prospektivně.

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

- Bod 10 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

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

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

Reálná hodnota je definována při rozpoznání finančních aktiv a závazků a pro účely zveřejnění. Společnost má pro tyto účely zaveden systém kontroly stanovení reálných hodnot. V jeho rámci byl zřízen i oceňovací tým, který je obecně zodpovědný za kontrolu při stanovení všech významných reálných hodnot (včetně reálné hodnoty na úrovni 3). Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací tým posoudí podklady obdržené od těchto třetích stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky IFRS včetně zařazení do příslušné úrovně v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty (bod 2.4)

Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku Společnost využívá v co nejširším rozsahu údaje zjistitelné na trhu. Reálné hodnoty jsou rozděleny 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, které nezahrnují kótované ceny z úrovně 1 ale které lze pro dané aktivum nebo závazek zjistit, buď přímo (např. ceny) nebo nepřímo (např. odvozením od cen).
- Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které nelze zjistit na trhu (nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud lze vstupní údaje použité k ocenění reálné hodnoty aktiva nebo závazku zařadit do různých úrovní hierarchie reálné hodnoty, ocenění reálnou hodnotou bude jako celek zařazeno do té úrovně hierarchie reálné hodnoty, která odpovídá údaji nejnižší úrovně, jenž je významný ve vztahu k celému ocenění.

Reálná hodnota nederivátových nástrojů stanovená Společností pro účely zveřejnění se vypočítá na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z jistin a úroků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k datu rozvahového dne.

(v) Vykazování podle segmentů

Hlavní činnost Společnosti spočívá v investování finančních prostředků získaných z emise dluhopisů do úvěru mateřské společnosti. Z pohledu segmentace je uvážen pouze jediný provozní segment a tím je celá Společnost. Informace poskytnuté dále v této účetní závěrce je proto třeba vnímat také za informace zveřejněné v souladu s požadavky na informace týkající se provozních segmentů.

2.2 Kategorizace a oceňování finančních aktiv

Společnost posuzuje objektivní obchodní model, do kterého finanční aktivum zařadí jako *Hold & Collect*, na základě následujících faktorů:

- Cílem je držet aktivum po celou dobu jeho života za účelem inkasování smluvních peněžních toků
- Peněžní toky tvoří standardně platby jistiny a úroku
- Prodeje aktiv, primárně z důvodu zhoršeného kreditního rizika protistrany
- Klasifikace finančních aktiv: standardně v zůstatkové hodnotě (Amortized Cost AC) nebo v případě nesplnění SPPI testu (solely payments of principal and interest SPPI test) je klasifikace vykazování v reálné hodnotě prostřednictvím výkazu zisků a ztrát (Fair Value Through Profit or Loss FVTPL).

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

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

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, která zohledňuje kromě času i základní související rizika, náklady (např. likviditu, administrativní náklady) a také ziskovou přirážku.

Při posuzování, zda smluvní peněžní toky odpovídají požadavkům SPPI testu, společnost přihlíží ke smluvním podmínkám daného nástroje. Například zkoumá, zda smluvní podmínky neumožňují měnit termíny nebo částky smluvních peněžních toků. Pokud by tomu tak bylo, znamenalo by to, že podmínky nejsou splněny.

Společnost bere v úvahu zejména:

- Náhodné události, které by mohly změnit částku či termín peněžního toku.
- Podmínky, které mohou upravovat smluvní úrokovou sazbu, včetně variabilní složky.
- Možnost předčasné splatnosti či změny podmínek splatnosti a jejich pravděpodobnost.
- Podmínky, které by omezovaly společnosti nároky na peněžní tok z daného aktiva.

2.3 Cizí měny

(i) Transakce v cizích měnách

Transakce v cizí měně se přepočítávají na příslušnou funkční měnu Společnosti směnným kurzem ČNB platným k datu transakce.

Peněžní aktiva a závazky v cizí měně jsou přepočteny do funkční měny směnným kurzem platným k datu účetní závěrky. Nepeněžitá aktiva a závazky v cizí měně, které se oceňují reálnou hodnotu, jsou přepočteny do funkční měny směnným kurzem vyhlášeným k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžité položky, které jsou oceňovány historickou cenou v cizí měně, se přepočítávají směnným kurzem platným v den transakce. Kurzové rozdíly se obecně vykazují do výkazu zisků a ztrát v rámci finančních nákladů.

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva a finanční závazky se vykazují ve výkazu o finanční pozici, jakmile se Společnost stane stranou smluvních ustanovení finančních nástrojů.

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním vykázání oceňují v reálné hodnotě. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv a finančních závazků (jiných než finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)) se při prvotním vykázání přičtou k reálné hodnotě, resp. odečítají od reálné hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

Společnost svá finanční aktiva klasifikuje jako oceňovaná v naběhlé hodnotě metodou efektivní úrokové míry v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkasovat smluvní peněžní toky a podle kterého tyto peněžní příjmy představují výhradně splátky jistiny a úroků z nesplacené jistiny (IFRS 9).

Finanční aktiva se vykazují v krátkodobých aktivech s výjimkou dluhových nástrojů, jejichž očekávaná splatnost je více než 12 měsíců po datu výkazu o finanční pozici. Taková aktiva se klasifikují jako dlouhodobá aktiva.

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pouze v případě, když smluvní práva na peněžní toky z aktiva vyprší nebo když toto finanční aktivum a veškerá rizika a užitky spojené s jeho vlastnictvím převede na jiný subjekt. Pokud Společnost nepřevede, ani si neponechá veškera rizika a užitky spojené s vlastnictvím aktiva, ale zachová si kontrolu nad převáděným aktivem, zaúčtuje podíl, který si na převáděném aktivu ponechává, a související závazek vyplývající z částek, které bude možná muset zaplatit. Pokud si Společnost ponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím převáděného finančního aktiva, pokračuje v účtování o tomto finančním aktivu a zaúčtuje také přijatou zajištěnou půjčku.

Při odúčtování finančního aktiva jako celku se rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a součtem přijaté úhrady, pohledávky a kumulativního zisku nebo ztráty, které byly dříve vykázány v ostatním úplném výsledku a kumulovány ve vlastním majetku, vykáže do výsledku hospodaření.

(i) Naběhlá hodnota a metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu do příslušných období.

V případě finančních aktiv, kromě nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv (tj. aktiv, která byla úvěrově znehodnocena při prvotním zachycení), je efektivní úroková míra taková, která přesně diskontuje odhadovanou výši budoucích peněžních příjmů (včetně všech poplatků, které jsou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a ostatních prémií nebo diskontů), s výjimkou očekávaných úvěrových ztrát, po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje nebo po kratší období, na hrubou účetní hodnotu dluhového nástroje při prvotním vykázání.

Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, jakou je finanční aktivum oceněno při prvotním vykázání, snížena o splátky jistiny a zvýšena o naběhlý úrok, přičemž se používá metoda efektivní úrokové míry pro případný rozdíl mezi hodnotou vykázanou při prvotním vykázání a hodnotou při splatnosti, upravena o případnou ztrátu. Hrubá účetní hodnota finančních aktiv je naběhlá hodnota finančních aktiv před úpravou o případnou ztrátu.

Úrokové výnosy se vykazují za použití efektivní úrokové míry pro dluhové nástroje, které jsou následně oceňovány v naběhlé hodnotě.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

U finančních aktiv, u nichž následně došlo k úvěrovému znehodnocení, se úrokové výnosy vykazují uplatněním efektivní úrokové míry na naběhlou hodnotu finančního aktiva.

Pokud se v následujících účetních obdobích úvěrové riziko úvěrově znehodnocených finančních nástrojů zlepší natolik, že finanční nástroj přestane být úvěrově znehodnocen, úrokové výnosy se vykazují uplatněním efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

Úrokové výnosy se vykazují ve výkazu o úplném výsledku hospodaření a zahrnují se do řádku „Výnosové úroky vypočtené metodou efektivní úrokové míry".

Snížení hodnoty finančních aktiv

Společnost vykazuje opravné položky na očekávané úvěrové ztráty u pohledávek z obchodních vztahů a dluhových nástrojů oceňovaných v naběhlé hodnotě. Výše očekávaných úvěrových ztrát se vypočítává k datu účetní závěrky, aby reflektovala změny úvěrového rizika od prvotního vykázání příslušného finančního nástroje.

V případě poskytnutých úvěrů Společnost vykazuje očekávané finanční ztráty za dobu trvání, pokud došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika od prvotního vykázání. Pokud však k významnému zvýšení úvěrového rizika od prvotního vykázání nedošlo, Společnost vyčíslí ztrátu z tohoto finančního nástroje ve výši odpovídající 12měsíční očekávané úvěrové ztrátě.

Očekávané úvěrové ztráty po dobu trvání představují očekávané úvěrové ztráty, které vznikají v důsledku všech potenciálních případů selhání během očekávané doby trvání finančního nástroje. Oproti tomu 12měsíční očekávané úvěrové ztráty představují část očekávaných úvěrových ztrát po dobu trvání, v souvislosti s pravděpodobností selhání během 12 měsíců po datu účetní závěrky.

(i) Významné zvýšení úvěrového rizika

Při posuzování toho, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od data prvotního vykázání významně zvýšilo, Společnost porovnává riziko selhání u finančních nástrojů k datu účetní závěrky s rizikem selhání u finančních nástrojů k datu prvotního vykázání. Při posuzování Společnost zvažuje jak kvantitativní, tak kvalitativní informace, které jsou přiměřené a dostupné, včetně zkušenosti z předchozích období, které lze vyhodnotit bez zbytečných nákladů nebo závazků.

Především v případě poskytnutých úvěrů se Společnost při posuzování významného zhoršení úvěrového rizika spoléhá na počet dní prodlení. Pokud je dlužník v prodlení více než 30 dní, pak Společnost považuje riziko za významně zvýšené.

I přes výše uvedené předpokládáme, že úvěrové riziko finančního nástroje se od prvotního vykázání významně nezvýšilo, za předpokladu, že má finanční nástroj k datu vykazování nízké úvěrové riziko. Vyvozujeme, že finanční nástroj má nízké úvěrové riziko, pokud:

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

- Má finanční nástroj nízké riziko selhání;
- Dlužník je schopen vyrovnat své smluvní závazky v krátkém časovém horizontu; a
- Nepříznivé změny v ekonomických a obchodních podmínkách mohou, ale nemusí, dlouhodobě ovlivnit schopnost dlužníka plnit své závazky týkající se peněžních toků

Společnost pravidelně monitoruje účinnost kritérií, která používá k určení, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika, a zajišťuje, že tato kritéria dokážou identifikovat významné zvýšení úvěrového rizika dříve, než dojde k selhání.

(ii) Definice selhání

Následující skutečnosti, které pro účely řízení interního úvěrového rizika představují případ selhání, jsou údaje, které Společnost vyvinula interně nebo získala z externích zdrojů a které naznačují, že je nepravděpodobné, že dlužník splatí celou svou pohledávku (bez ohledu na jakékoli zabezpečení, které Společnost vlastní).

Znaky selhání

Za účelem určení, zda došlo k selhání finančního aktiva, Společnost vyhodnocuje obecné znaky selhání, které jsou uvedeny níže:

- Společnost podala návrh na zahájení konkurzu vůči dlužníkovi;
- Dlužník podal žádost o vyhlášení konkurzu;
- Byl vyhlášen konkurz na dlužníka;
- Dlužník vstoupil nebo se chystá vstoupit do likvidace;
- Soud rozhodl, že dlužník (právnická osoba) nebyl založen (neexistuje);
- Byla vydaná právoplatná rozhodnutí soudu nebo správního orgánu o prodeji majetku dlužníka nebo jeho exekuci;
- Závazek dlužníka (nebo jeho významná část) je po splatnosti déle než 90 dní;
- Pohledávka dlužníka musí být restrukturalizována;
- Je prokázáno, že více než 20% finančních prostředků, které Společnost poskytla dlužníkovi, byly využity na jiný účel, než je uvedeno ve smlouvě.

Stanovení pravděpodobnosti selhání (PD)

Pravděpodobnost selhání se přiřazuje následovně:

- Pokud je expozice zařazena do Fáze 1, určí se roční (nebo celoživotní, pokud je očekávaná lhůta splatnosti kratší než 12 měsíců) pravděpodobnost selháni (PD).
- Pokud je expozice zařazena do Fáze 2, přiřadí se expozici související celoživotní pravděpodobnost selhání (PD).
- Pokud je expozice zařazena do Fáze 3, pravděpodobnost selhání (PD) činí 100 %.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

Hlavním předpokladem při výpočtu PD je skutečnost, že portfolio expozic vykazuje stejné chování jako při použití externí ratingové agentury. Společnost proto využívá dostupné externí ratingy pro danou protistranu, nebo, pokud ta není k dispozici, přiřazuje externí rating k hlavním expozicím na základě finanční analýzy protistrany a hodnocení finančních a nefinančních ukazatelů. Tyto ukazatele jsou následně porovnávány s typickými hodnotami ukazatelů pro protistranu s konkrétním ratingovým stupněm, zveřejněným agenturou Moody´s.

(iii) Odpisová politika

Společnost odepíše finanční aktivum, pokud existují informace naznačující, že dlužník se nachází ve vážných finančních obtížích a není realistické očekávat realizaci hodnoty aktiva, například v případě, že dlužník vstoupil do likvidace nebo vyhlásil úpadek. Odepsaná finanční aktiva mohou být stále vymáhána v souladu s postupy Společnosti pro vymáhání pohledávek, přičemž se zohlední právní poradenství, pokud je to relevantní. Jakékoliv získané částky se vykazují do hospodářského výsledku.

(iv) Stanovení a vykazování očekávaných úvěrových ztrát

Oceňování očekávaných úvěrových ztrát představuje míru ztráty, která se vypočítá podle níže uvedeného modelu. Expozici v okamžiku selhání u finančních aktiv tvoří hrubá účetní hodnota aktiv k datu účetní závěrky.

U finančních aktiv se očekávaná úvěrová ztráta odhaduje jako rozdíl mezi všemi smluvními peněžními toky splatnými Společnosti na základě uzavřených smluv a všemi peněžními toky, diskontovaný původní efektivní úrokovou mírou.

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

Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy k rozvahovému dni. Společnost přitom zejména sleduje, zda nenastala některá z níže uvedených skutečností, která by vedla ke zvýšení úvěrového rizika:

- 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 dojde k finanční reorganizaci,
- zmizí aktivní trh pro finanční aktivum z důvodu finančních obtíží.

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty (ECL)

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

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 míry aplikované na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Fáze 2 („Stage 2“) – Dojde-li 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 (tj. očekávané úvěrové ztráty, vyplývající ze všech možných událostí vedoucích k ztrátě během doby trvání finančního nástroje). Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové míry 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 úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje. Úrokové výnosy jsou zaúčtovány metodou efektivní úrokové míry aplikovanou na čistou účetní hodnotu finančního aktiva.

<u>Ocenění očekávané úvěrové ztráty</u>

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

- Pravděpodobnost selhání (PD) je odhad pravděpodobnosti selhání za dané časové období.
- Expozice selhání (EAD) je odhad expozice selhání k budoucímu datu, s ohledem na očekávané změny v expozici po dni účetní závěrky, včetně splátek jistiny a úroků, ať už sjednaných ve smlouvě, nebo jinak, očekávané čerpání úvěrových příslibů, a úrok naběhlý ze splátek po splatnosti.
- Ztráta v selhání (LGD) je ztráta vzniklá v případě selhání, a to jako rozdíl mezi dlužnými smluvními peněžními toky a těmi, které věřitel očekává, že obdrží, včetně realizace příslušné zástavy.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.4 Finanční nástroje

Finanční aktiva (pokračování)

Ocenění očekávané úrokové ztráty a zhodnocení významného nárůstu úvěrového rizika bere v úvahu 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.

Stanovení očekávané ztráty v selhání (LGD)

LGD (ztráta při selhání) je odhadovaná ztráta při selhání dlužníka k určitému okamžiku, vyjádřena jako procento. Tento odhad je založen na rozdílu mezi splatnými smluvními toky a těmi, které věřitel očekává že obdrží, včetně peněžních toků z realizace jakýchkoli zástav.

Při stanovování hodnoty LGD účetní jednotka zohledňuje výši zástavy vztahující se k dané pohledávce, pokud má účetní jednotka právní nárok na její realizaci v případě selhání dlužníka a pokud může být zástava realizována během přiměřené doby. U zajištěných pohledávek výpočet současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků zahrnuje také náklady na realizaci související zástavy. Při výpočtu LGD Společnost bere v úvahu zástavu pouze do výše, která není použita jako zajištění za jiná aktiva třetích stran, pokud mají tito třetí věřitelé přednostní právo na uspokojení svých pohledávek (tj. hodnota takové zástavy je snížena o částku dlužnou přednostním věřitelům). Zástava je dále použita pouze do výše hodnoty zajištěného aktiva vykázaného v rozvaze.

Stanovení expozice v selhání (EAD)

EAD představuje výši expozice při selhání klienta, která se následně násobí PD a LGD za účelem výpočtu očekávané úvěrové ztráty (ECL). EAD tudíž představuje diskontovaný odhad expozice k budoucímu datu selhání, bez zohlednění očekávané změny v expozici po konci účetního období, včetně splátek jistiny a úroku.

Vykazování opravné položky pro úvěrové ztráty ve výkazu o finanční pozici

U finančních aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou je opravná položka, která vyjadřuje očekávanou ztrátu ze znehodnocení finančního aktiva, odečtena od hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Finanční závazky

Finanční závazky, které Společnost účtuje, představují závazky z obchodních vztahů a vydané dluhopisy.
Společnost oceňuje veškeré finanční závazky v naběhlé hodnotě.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(a) Závazky z obchodních vztahů

Závazky z obchodních vztahů se prvotně vykazují v reálné hodnotě a následně se oceňují v naběhlé hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry.

(b) Vydané dluhopisy

Vydané dluhopisy se prvotně vykazují v reálné hodnotě, po odečtení vynaložených transakčních nákladů. V následujících obdobích se dluhopisy vykazují v naběhlé hodnotě.

Vydané dluhopisy se klasifikují jako krátkodobé závazky, pokud Společnost nemá nepodmíněné právo odložit vypořádání závazku o nejméně dvanáct měsíců po datu účetní závěrky.

Společnost odúčtuje finanční závazky pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Společnosti splněny, zrušeny nebo skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a zaplaceným poplatkem za závazek je zaúčtován do hospodářského výsledku.

2.5 Pohledávky z obchodních vztahů

Společnost vždy vyčísluje opravnou položku k pohledávkám z obchodního styku ve výši, která se rovná očekávané úvěrové ztrátě za dobu trvání.

Pohledávky z obchodních vztahů bez významné finanční složky se prvotně vykazují v transakční ceně a následně se oceňují v naběhlé hodnotě.

Ztráta ze snížení hodnoty se posuzuje na základě aktivity zákazníků, tj. dlužníkovi aktivity, a na základě historických údajů, včetně konkrétních hodnocení sektoru prodeje, v závislosti na aktuálním stavu trhu a nemožnosti pohledávky vymáhat.

Po dobu účetního období nedošlo k žádným změnám v technikách posuzování ani ve významných předpokladech.

Úvěry a pohledávky se splatností delší než 12 měsíců po datu účetní závěrky se klasifikují jako dlouhodobá aktiva.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

2.6 Peníze a peněžní ekvivalenty

Ve výkazu o finanční situaci hotovost a zůstatky na bankovních účtech zahrnují peněžní prostředky (tj. hotovost v pokladně a vklady na požádání) a peněžní ekvivalenty. Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobé (obvykle s původní dobou splatnosti do tří měsíců), vysoce likvidní investice, které jsou pohotově zaměnitelné za známou částku peněžních prostředků, a u nichž riziko změny hodnot není významné. Peněžní ekvivalenty jsou drženy za účelem splnění krátkodobých peněžních závazků spíše než pro investování nebo jiné účely.
Zůstatky na bankovních účtech, jejichž použití je omezeno smluvními podmínkami třetích stran, jsou součástí peněžních prostředků, pokud tato omezení nevedou k tomu, že zůstatky na bankovních účtech již nesplňují definici peněžních prostředků. Pokud smluvní omezení pro použití peněžních prostředků trvá ještě 12 měsíců po konci účetního období, příslušné částky se ve výkazu o finanční situaci klasifikují jako dlouhodobé.
Pro účely výkazu o peněžních tocích se peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty skládají z výše definovaných peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů, po odečtení záporných zůstatků na kontokorentních účtech, které jsou splatné na požádání a jsou nedílnou součást řízení peněžních prostředků Společnosti.

2.7 Základní kapitál

Základní kapitál sestává z vkladu společníků.

2.8 Finanční výnosy a náklady

Finanční výnosy zahrnují především výnosové úroky z investovaných prostředků. Tyto výnosové úroky se časově rozlišují v souladu s metodou efektivního úroku, což znamená použití efektivní úrokové míry k diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků po dobu předpokládané životnosti finančního nástroje. Při výpočtu úrokového výnosu se efektivní úroková míra aplikuje na hrubou účetní hodnotu aktiva (pokud aktivum není znehodnoceno).

Výpůjční náklady zahrnují především úroky z emitovaných dluhopisů, které se počítají pomocí metody efektivního úroku, a další finanční náklady, jako jsou bankovní poplatky.
Součástí finančních nákladů jsou rovněž ztráty z přecenění derivátů a čistá kurzová ztráta.

Všechny ostatní výpůjční náklady například náklady na administraci vydaných dluhopisů do splatnosti, se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly.

2.9 Daň z příjmů

Splatná daň představuje odhad daně z daňového základu daného období, vypočítaný na základě daňové sazby platné k datu účetní závěrky, včetně všech doměrek a vratky za předchozí období.

BOD 2 – MATERIÁLNÍ ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

Odložená daň je daň, kterou se očekává, že bude splatná nebo nárokovatelná z důvodu rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou, která se používá pro výpočet zdanitelného zisku. Odložená daň se účtuje závazkovou metodou. Odložené daňové závazky se obecně uznávají u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se vykazují v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti němuž se budou moci odčitatelné přechodné rozdíl využít, bude dosažen.

Odložená daň se však nevykazuje, pokud je odvozená z prvotního zaúčtování aktiv nebo závazků v rámci transakce, která není fúzí a která nemá vliv na účetní zisk nebo zdanitelný zisk (daňovou ztrátu).
Odložená daň se vypočítává podle daňové sazby, která bude platit v období, kdy bude závazek splatný nebo pohledávka realizována, na základě daňových zákonů a sazeb uzákoněných k datu sestavení účetní závěrky.

Odložené daňové pohledávky se vykazují do výše budoucího zdanitelného zisku, který bude pravděpodobně k dispozici při použití přechodných rozdílů.

Odložené daňové pohledávky a závazky se kompenzují, existuje-li vymahatelné právo na kompenzaci splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům, a pokud se vztahují k daním z příjmů, které jsou spravovány stejným daňovým úřadem, a Společnost má v úmyslu vyrovnat tyto daňové pohledávky a závazky v čisté výši.

Splatná a odložená daň se zahrnuje do hospodářského výsledku, pokud není spojena s položkami, které jsou vykazovány v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu. V takových případech se splatná a odložená daň vykazuje v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu.

2.10 Daň z přidané hodnoty

Finanční úřad požaduje, aby se DPH platila na netto bázi. DPH z prodeje a nákupu se vykazuje ve výkaze o finanční pozici na netto bázi. V případě snížení hodnoty pohledávky se ztráta ze snížení hodnoty vykazuje v hrubé výši pohledávky, tj. včetně DPH.

2.11 Výplata dividend

Výplata dividend akcionářům Společnosti se v účetní závěrce účtuje jako závazek v období, ve kterém jsou dividendy schválené na valné hromadě akcionářů Společnosti.

BOD 3 – PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

(v tisících Kč)	k 30. červnu 2025	k 28. dubnu 2025
Hotovost v bance	2 332	2 500
Pokladní hotovost	-	-
Vklady	-	-
	2 332	**2 500**

Peníze na účtech denominovaných v Kč jsou vedeny u banky v České republice.

BOD 4 – POSKYTNUTÉ ÚVĚRY

Usnesením jednatelů společnosti ze dne 16. června 2025 bylo schválené uzavření smlouvy o úvěrovém zařízení mezi Společností, jako věřitelem, a Jediným členem Společnosti, jako dlužníkem, ve vztahu k výnosům z emise. Věřitel poskytne Dlužníkovi termínovaný úvěrový rámec v celkové výši jistiny až 1 300 000 000 CZK a Dlužník je povinen, tyto prostředky vrátit a zaplatit dohodnutý úrok.

BOD 5 –ZÁKLADNÍ KAPITÁL

K 30. červnu 2025 byla hodnota základního kapitálu Společnosti 2 500 tis. Kč, který byl 100% splacen.

Společníci Společnosti k 30. červnu 2025:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	v tis. Kč	%	%
Auctor Holding, a.s.	2 500	100	100
Celkem	**2 500**	**100**	**100**

Společnost Auctor Holding, a.s. je jediným společníkem Společnosti. Má 100% podíl na základním kapitálu spolu s veškerými právy k tomu náležejícími.

BOD 6 – VYDANÉ DLUHOPISY

Společnost vydala dne 20. června 2025 Prospekt, který má být uveřejněn v souvislosti s veřejnou nabídkou cenných papírů nebo jejich přijetím k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. Byl schválen Českou národní bankou a nabyl právní moci a účinnosti dne 26. června 2025.

Usnesením jednatelů společnosti ze dne 16. června 2025 byla schválená emise dluhopisů denominovaných v CZK a podřízených českému právu, splatných v roce 2030, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 1 000 000 000 Kč, s možností navýšení až na 1 300 000 000 Kč, a to v jednotlivých

jmenovitých hodnotách 10 000 Kč nebo v jiné celkové jmenovité hodnotě či jednotlivé jmenovité hodnotě, jak bude dohodnuto mezi Společností a aranžérem Emise.

K datu sestavení účetní závěrky nebyly Spolčeností emitovány žádné dluhopisy.

BOD 7 – ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ ZÁVAZKY

(v tisících Kč)	k 30. červnu 2025	k 28. dubnu 2025
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	59	-
Závazky ze sociálního zabezp. A zdravotního pojištění		-
Stát - daňové závazky	12	-
	71	-
Z toho krátkodobé	71	-
Celkem	**71**	-

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 30. červnu 2025 zajištěny.

Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo faktur přijatých po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky. Daňové závazky představuje daň z přidané hodnoty.

Riziko likvidity, kterému je Společnost vystavena v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jinými závazky, je popsáno v bodě 10 – Postupy Řízení rizik a zveřejňování informací.

BOD 8 – OSTATNÍ NÁKLADY

(v tisících Kč)	k 30. červnu 2025	k 28. dubnu 2025
Náklady na pronájem	11	-
Náklady na účetnictví, daňové poradenství	95	-
Náklady na audit	97	-
Osobní náklady	-	-
Ostatní náklady	35	-
Celkem	**238**	-

Odměna statutárnímu auditorovi za audit k 30. červnu 2025 činila 97 tis. Kč. Neauditní služby provedeny auditorem v období od 28.4.2025 do 30.6.2025 nebyly auditorem provedeny.

BOD 9 – DAŇ Z PŘÍJMU

(v tisících Kč)	k 30. červnu 2025	k 28. dubnu 2025
Daň z příjmu právnických osob	-	-
Odložená daň	0	0
	0	**0**

Platná sazba daně z příjmu právnických osob uplatňovaná na vykázaný zisk činí 21 % .
Výši daňového nákladu za období lze sesouhlasit se ziskem před zdaněním následujícím způsobem:

(v tisících Kč)

Název položky	28.4.2025 do 30.6.2025
Zisk před zdaněním z pokračujících činností:	- 238
Daňově neuznatelné náklady - OP k pohledávkam	-
Ostatní daňově neuznatelné náklady - rozdíl v účetní a daňové hodnotě úroků a nákladů spojených s emisí dluhopisů	-
Spolu daňová ztráta	- 238
Daň z příjmu	0

BOD 10 - ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ

V tomto oddíle jsou popsána finanční a provozní rizika, kterým je Společnost vystavena, a způsoby, kterými tato rizika řídí. Mezi nejvýznamnější finanční rizika patří úvěrové riziko a riziko likvidity.

a) Kreditní riziko
Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty v případě, že protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko je především relevantní v oblasti úvěrů.

Usnesením jednatelů společnosti ze dne 16. června 2025 bylo schválené uzavření smlouvy o úvěrovém zařízení mezi Společností, jako věřitelem, a Jediným členem Společnosti, jako dlužníkem, ve vztahu k výnosům z emise. Věřitel poskytne Dlužníkovi termínovaný úvěrový rámec v celkové výši jistiny až 1 300 000 000 CZK a Dlužník je povinen, tyto prostředky vrátit a zaplatit dohodnutý úrok.

K datu sestavení účetní závěrky dosud nebyla uzavřena Smlouva o úvěrovém zařízení.

Společnost disponuje vlastním systémem pro posuzování kreditního rizika a pravidelně vyhodnocuje schopnost dlužníka splácet úvěr na základě aktuálních informací.

Společnost přiřazuje aktivům stupeň rizikovosti na základě dat, která vycházejí z předpokladu možného rizika ztráty (např. na základě finančních výkazů společnosti, externího ratingu, manažerských výpočtů a předpokládaných peněžních toků, dostupných informací o zákaznících v médiích apod.) nebo z možného rizika pozdní úhrady, na které se použije kvalifikované posouzení kreditního rizika.

Stupeň kreditního rizika je určován na základě kvalitativních a kvantitativních faktorů, které indikují možné riziko úpadku, a to v souladu s externími definicemi ratingových agentur. Pravděpodobnost úpadku je přidělena na základě historických dat, která tyto agentury sbírají.

Zohlednění tzv. forward looking information (FLI)

Společnost při měření očekávaných úvěrových ztrát (ECL) zohledňuje výhledové informace. Definuje tří ekonomické scénáře:

- Scénář č. 1 zohledňuje mírné zhoršení výkonnosti/hodnoty a mírný nárůst pravděpodobnosti defaultu (PD).
- Scénář č. 2 zohledňuje výrazné zhoršení výkonnosti/hodnoty a výrazný nárůst PD.
- Scénář č. 3 reprezentuje katastrofickou situaci s výrazným poklesem hodnoty a nárůstem PD.

Pro scénář č. 1 byl použit diskont na hodnotu aktiv/CF ve výši 10 %, pro scénář č. 2 diskont 50 %, a pro scénář č. 3 diskont 90 %.

Měření Expected credit loss (ECL)

ECL se vypočítává na základě pravděpodobnosti selhání „Probability of Default“ (PD), ztráty v případě selhání „Loss Given Default“ (LGD) a expozice při selhání „Exposure at Default“ (EAD).

PD je přebíraná z každoročně zveřejňovaných zpráv „Annual default study“, které vydává společnost Moody’s na svých stránkách (www.moodys.com).
V případě financování holdingové společnosti je PD dále zkoumáno a zařazeno do kategorie podle faktické podnikatelské činnosti.
Z důvodu zahrnutí „forward-looking“ přístupu se PD v každém stresovém scénáři upravuje, aby se zohlednily případné budoucí negativní nebo pozitivní tržní dopady. Úprava PD je prováděna pomocí PD multiplikátoru. PD multiplikátory pro jednotlivé scénáře jsou následující: 1.0x, 1.2x, 1.5x.

LGD určuje, jak velká je ztráta z EAD v případě defaultu, tedy jaká je návratnost (recovery rate).
Recovery rate = 1 - LGD
LGD je individuálně vypočtené pro každé aktivum na základě stresových scénářů.

Změna vykázaného znehodnocení je přeúčtována ve prospěch finančních nákladů.

Společnost rovněž zohledňuje rozdíly mezi ekonomickými podmínkami během období, za které jsou sbírají historická data, současnými podmínkami a očekávanými ekonomickými podmínkami během předpokládané doby trvání půjčky.

Kreditní riziko podle typu protistrany

k 30. červnu 2025

(v tisících Kč)	**Podniky (nefinanční instituce)**	**Banky**	**Celkem**
Aktiva			
Penize a peněžni ekvivalenty	0	2 332	**2 332**
Pohledávky z obchodnich vztahů a jiná aktiva	1		**1**
Odložená daňová pohledávka	0		-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	0	0	-
Celkem	**1**	**2 332**	**2 333**

k 28. dubnu 2025

(v tisících Kč)	**Podniky (nefinanční instituce)**	**Banky**	**Celkem**
Aktiva			
Penize a peněžni ekvivalenty	0	2 500	**2 500**
Pohledávky z obchodnich vztahů a jiná aktiva	0		-
Odložená daňová pohledávka	0		-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	0	0	-
Celkem	**0**	**2 500**	**2 500**

Kreditní riziko podle teritoria protistrany

k 30. červnu 2025

(v tisících Kč)	**Česká republika**	**Celkem**
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 332	**2 332**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1	**1**
Odložená daňová pohledávka	0	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	0	-
Celkem	**2 333**	**2 333**

k 28. dubnu 2025

(v tisících Kč)	**Česká republika**	**Celkem**
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 500	**2 500**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	0	-
Odložená daňová pohledávka	0	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	0	-
Celkem	**2 500**	**2 500**

b) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že se Společnost dostane do potíží s plněním svých závazků, které musí být vypořádány prostřednictvím peněžních prostředků nebo jiných finančních aktiv.

Společnost dbá na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností, která jsou okamžitě dostupná pro krytí očekávaných provozních nákladů na následujících 90 dní, včetně splácení finančních závazků. Toto opatření se vztahuje na běžné provozní náklady, avšak nezahrnuje náklady spojené s potenciálními dopady extrémních a těžko předvídatelných situací, jako jsou přírodní katastrofy.

Níže uvedená tabulka zobrazuje rozbor finančních aktiv a závazků Společnosti podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do smluvně stanovené doby splatnosti. V případech, kdy existuje možnost dřívějšího splacení, Společnost volí co nejobezřetnější způsob posuzování. Z tohoto důvodu se u závazků předpokládá jejich splatnost v nejkratší možné lhůtě a u aktiv se počítá s jejich splatností v nejdelší možné lhůtě. Aktiva a závazky, u nichž není smluvně stanovena doba splatnosti, jsou zařazeny do kategorie „Nedefinováno“.

BOD 10 - ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ (pokračování)

k 30. červnu 2025

(v tisících Kč)	Účetní hodnota	Smluvní peněžní nediskontované toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1-5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 332	2 332	2 332	0	0	0
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1	1	1	0	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	0	0
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	**2 333**	**2 333**	**2 333**	**0**	**0**	**0**
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	0	0	0	0	0	0
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	59	59	59	0	0	0
Ostatní daňové závazky	12	12	12	0	0	
Celkem	**71**	**71**	**71**	**0**	**0**	**0**
Čistý stav rizika likvidity	**2 262**	**2 262**	**2 262**	**0**	**0**	**0**
Kumulovaný stav rizika				**2 262**	**2 262**	**2 262**

k 28. dubnu 2025

(v tisících Kč)	Účetní hodnota	Smluvní peněžní nediskontované toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1-5 let	Nedefinováno
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 500	2 500	2 500	0	0	0
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	0	0	0	0	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	0	
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	**2 500**	**2 500**	**2 500**	**0**	**0**	**0**
Závazky						
Finanční nástroje a finanční závazky	0	0	0	0	0	0
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	0	0	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Čistý stav rizika likvidity	**2 500**	**2 500**	**2 500**	**0**	**0**	**0**
Kumulovaný stav rizika				**2 500**	**2 500**	**2 500**

c) Měnové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvů měnových kurzů, protože většina transakcí probíhá v její funkční měně.

BOD 10 - ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ (pokračování)

d) Úrokové riziko

Společnost je vystavena nízkému riziku výkyvů úrokových sazeb, jelikož úročená aktiva a úročené závazky mají podobné datum splatnosti a jsou splatné ve stejné výši. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, určuje míru vystavení daného finančního nástroje úrokovému riziku. Úročené aktiva a závazky mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu. Níže uvedená tabulka zobrazuje údaje o rozsahu úrokového rizika Společnosti podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů. Aktiva a závazky, u nichž není smluvně stanovena lhůta nebo která nejsou úročená, jsou zařazena do kategorie „Nedefinováno".

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

k 30. červnu 2025

(v tisících Kč)	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Nedefinováno**	**Celkem**
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 332	0	0	2 332
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1	0	0	1
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	0	0	0	0
Celkem	**2 333**	**0**	**0**	**2 333**
Závazky				
Finanční nástroje a finanční závazky	0	0	0	0
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	59	0	0	59
Ostatní daňové závazky	12	0	0	12
Celkem	**71**	**0**	**0**	**71**
Čistý stav úrokového rizika	**2 262**	**0**	**0**	**2 262**
Kumulovaný stav úrokového rizika				**2 262**

BOD 10 - ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ (pokračování)

k 28. lednu 2025

(v tisících Kč)	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Nedefinová no	Celkem
Aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 500	0	0	2 500
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	0	0	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	0	0	0	0
Celkem	**2 500**	**0**	**0**	**2 500**
Závazky				
Finanční nástroje a finanční závazky	0	0	0	0
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**
Čistý stav úrokového rizika	**2 500**	-	**0**	**2 500**
Kumulovaný stav úrokového rizika				**2 500**

Analýza citlivosti

Vzhledem k tomu, že Společnost vykazuje finanční aktiva a závazky v modelu naběhlé hodnoty, změna reálné hodnoty nemá dopad na výsledek hospodaření Společnosti.

e) Provozní riziko

Provozní riziko představuje riziko ztrát vyplývajících ze zpronevěry, neoprávněných činností, chyb, opomenutí, neefektivity nebo selhání systému. Tento typ rizika vzniká ve všech činnostech a hrozí každému podnikatelskému subjektu. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Primární odpovědnost za implementaci kontrolních mechanismů pro řízení provozních rizik nese vedení Společnosti. Používané standardy pokrývají následující oblasti:

- Požadavky na sesouhlasení a monitorování transakcí,
- Identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému,
- Získání přehledu o provozních rizicích, na jehož základě Společnost stanovuje a směruje postupy a opatření, které vedou k omezení provozních rizik a umožňují rozhodování o:

- Uznání jednotlivých existujících rizik,
- Zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů,
- Zúžení prostoru pro rizikové činnosti nebo jejich úplném zastavení.

Společnost má zřízen výbor pro audit. Společnost v současnosti dodržuje všechny požadavky na správu a řízení, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Zákon o obchodních korporacích.

BOD 10 - ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ (pokračování)

f) Oceňování v reálné hodnotě

Společnost uplatňuje různé účetní postupy a zveřejňování informací, které vyžadují stanovení reálné hodnoty finančních i nefinančních aktiv a závazků. Reálné hodnoty jsou členěny do různých úrovní v hierarchii reálných hodnot na základě vstupních údajů použitých při oceňování:

- Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.
- Úroveň 2: jiné údaje než kótované tržní ceny aktiv a závazků zahrnuté do úrovně 1, které jsou zjistitelné buď přímo (tj. cena) nebo nepřímo (tj. odvozené od ceny).
- Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které nejsou založeny na zjistitelných tržních údajích (nezjistitelné vstupní údaje).

Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích vychází z kótovaných tržních cen k datu výkazu o finanční pozici. Trh se považuje za aktivní, jsou-li kótované ceny známé díky aktivitám burzy cenných papírů, makléřů, průmyslové skupiny nebo regulátora a pokud představují skutečné a pravidelné tržní transakce za běžných obchodních podmínek.

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu (např. na trhu OTC derivátů), se stanovuje pomocí oceňovacích metod. Tyto metody vyžadují maximální využití zjistitelných tržních údajů, pokud je to možné, a co nejméně se spoléhají na odhady specifické pro účetní jednotku. Pokud jsou všechny významné vstupní proměnné zjistitelné, odhad reálné hodnoty se klasifikuje jako úroveň 2.

Pokud jeden nebo více významných vstupních proměnných není zjistitelných na základě tržních údajů, odhad reálné hodnoty se klasifikuje jako úroveň 3.

BOD 11 – SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

a) Osoby ovládající

Společnost je zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti Auctor Holding, a.s., která je zároveň konečnou ovládající osobou.

Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami. Zůstatky nesplacené k rozvahovému dni nejsou nijak zajištěny a jejich vypořádaní se očekává formou peněžní platby. Přehled těchto transakcí je uveden níže.

Informace týkající se založení mateřské společnosti a jejich vlastnické struktury byly zveřejněny v konsolidované účetní závěrce společnosti Auctor Holding, a.s. za účetní období 2024.

b) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami

k 30. červnu 2025

(v tisících Kč)	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	závazky a ostatní nefinanční závazky
Společnosti ovládané koncovými akcionáři				
Z titulu poskytnutého úvěru	0	0	0	0
Z titulu pohledávek z obchodního styku	0	0	0	0
Z titulu závazků z obchodního styku	0	0	0	56
Z titulu vydaných dluhopisů	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**56**

Všechny transakce byly realizovány za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové vedení Společnosti neobdrželi žádné významné peněžní či nepeněžní plnění za období od 28. dubna 2025 do 30. června 2025.

BOD 12 – PODMÍNĚNÁ AKTIVA A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Společnost nevede žádné spory, neposkytla žádné záruky a není si vědoma ani žádných dalších podmíněných aktiv a závazků, které by v budoucnu mohly ovlivnit její finanční situaci.

BOD 13 –GEOPOLITICKÁ SITUACE NA UKRAJINĚ

V únoru 2022, po uznání samozvané Doněcké lidové republiky a Luhanské lidové republiky Ruskou federací a její následné invazi na Ukrajinu, eskaloval vojenský konflikt mezi těmito dvěma státy, který se rozšířil do dalších ukrajinských regionů. Tato eskalace bude mít pravděpodobně negativní dopad na politické a podnikatelské prostředí na Ukrajině, včetně schopnosti mnoha subjektů pokračovat v běžné činnosti. V reakci na nepřátelské akce Ruské federace vůči Ukrajině zavedla řada zemí, včetně Spojených států amerických, Spojeného království a Evropské unie, ekonomické sankce proti několika ruským fyzickým a právnickým osobám. Sankce zahrnují mimo jiné zmrazení aktiv, omezení obchodu a zákaz cestování. Rozšířené sankce již měly nebo se očekává, že budou mít vliv na ekonomickou nejistotu v Rusku, což zahrnuje volatilnější akciové trhy, oslabení ruského rublu, snížení přílivu místních i zahraničních přímých investic a výrazné zpřísnění dostupnosti úvěrů. V důsledku toho mohou některé ruské subjekty čelit problémům s přístupem na mezinárodní akciové a dluhové trhy a mohou být stále více závislé na státní podpoře svých operací. Dlouhodobé dopady sankcí a možných dalších opatření je obtížné přesně predikovat.

Společnost ani mateřská společnost, která využívá prostředky získané z emise dluhopisů, nemají žádnou přímou investici s expozicí na Ukrajině nebo v Rusku a, vzhledem k výše uvedeným okolnostem, neplánují v budoucnu investovat do projektů, které by byly na tyto regiony exponovány.

Válečné konflikty a změny celních politik nemají žádný vliv na emitenta, jeho strategii, cíle a finanční výkonnost.

BOD 14 – NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Do data vydání této zprávy nastali následovné významné následné události.

Dne 15. července 2025 společnost emitovala dluhopisy pod názvem Dluhopis AUCTOR FCZ 6,50/2030 v celkové hodnotě emise, tedy nejvyšší souhrn jmenovitých hodnot vydávaných dluhopisů, je 1 000 000 000 Kč s možností navýšení až na 1 300 000 000 Kč. Jmenovitá hodnota každého dluhopisu činí 10 000 CZK. Maximální počet dluhopisů, který může být emitován, činí 100 000, pokud souhrnná jmenovitá hodnota emise nepřesáhne 1 000 000 000 CZK, a 130 000, pokud je souhrnná jmenovitá hodnota emise navýšena na 1 300 000 000 CZK. Splatnost dluhopisů je stanovena na 15. červenec 2030. Závazky Emitenta z dluhopisů jsou zajištěny ručitelským prohlášením společnosti Auctor Holding, a.s., založené a existující podle právních předpisů České republiky, se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 083 64 028, zapsané v Obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 24583, ve prospěch všech majitelů dluhopisů.
Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,50 % p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny pololetně zpětně, vždy k 15. červenci a k 15. lednu každého roku. První den výplaty úrokových výnosů bude 15. ledna 2026.
Získané prostředky z emise společnost použije na poskytnutí úvěru společnosti Auctor Holding, a.s., se kterou uzavřela Smlouvu o úvěru dne 09.07.2025 se splatností 08.07.2030, a dále na úhradu provozních nákladů.

V Praze, dne 23. září 2025

Josef Pilka
Jednatel

Oleg Uskoković
Jednatel