

GEVORKYAN CZ, s.r.o.

Účetní závěrka za období od 1. ledna do 30. června 2025

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

OBSAH

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

Výkaz zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku

k 30. červnu 2025

v tisících EUR

	Bod přílohy	Za období od 1. ledna do 30. června 2025	Za období od 1. ledna do 30. června 2024
Úrokové výnosy	13	710	736
Úrokové náklady	13	(692)	(695)
Tvorba opravných položek		-	-
Ostatní finanční náklady	12	(0)	(0)
Služby	12	(8)	(11)
Provozní zisk / (ztráta)		9	30
Zisk / (ztráta) před zdaněním daní z příjmů		9	30
Daň z příjmů splatná	11	-	(0)
Daň z příjmů odložená	11	(6)	(6)
Zisk / (ztráta) za období		3	24
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		3	24
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti			
Zisk / (ztráta) za účetní období z pokračujících činností		3	24
Nekontrolním podílům			
Zisk / (ztráta) za účetní období z pokračujících činností			
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		3	24

Výkaz o finanční pozici

	Bod přílohy	k 30. červnu 2025	k 31. prosinci 2024
Aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6	29 187	28 477
<i>z toho za podniky ve skupině</i>		29 187	28 477
Odložená daňová pohledávka	11	11	18
Dlouhodobá aktiva celkem		29 199	28 495
Krátkodobé finanční nástroje	6	1 392	1 392
<i>z toho za podniky ve skupině</i>		1 392	1 392
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	-	-
<i>z toho za podniky ve skupině</i>		-	-
<i>Pohledávky za státem (DPPO)</i>	7	8	7
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	6	34
Krátkodobá aktiva celkem		1 406	1 432
AKTIVA CELKEM		30 604	29 927
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	0	0
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		(153)	(156)
Vlastní kapitál celkem		(153)	(156)
Závazky			
Finanční nástroje a finanční závazky	9	29 400	28 708
Dlouhodobé závazky celkem		29 400	28 708
Krátkodobé finanční nástroje a finanční závazky	9	1 350	1 350
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	10	7	25
Závazky za státem (DPH, DPPO)	10	-	-
Krátkodobé závazky celkem		1 357	1 375
Závazky celkem		30 758	30 083
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		30 604	29 927

Výkaz změn vlastního kapitálu

GEVORKYAN CZ, s.r.o.

v tisících EUR

	Bod přílohy	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2024		0	(156)	(156)
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Zisk nebo ztráta	13,14	-	3	3
Stav k 30. červnu 2025		0	(153)	(153)

	Bod přílohy	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2023		0	(193)	(193)
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Zisk nebo ztráta	13,14	-	37	37
Stav k 31. prosinci 2024		0	(156)	(156)

Výkaz o peněžních tocích

k 30. červnu 2025

v tisících EUR

	Bod přílohy	Za období 1. ledna do 30. června 2025	Za období 1. ledna do 31. prosince 2024
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		9	53
Úpravy o:			
Změna stavu rezerv a opravných položek	6,14	-	(38)
Kurzové rozdíly	14		
Čisté úrokové náklady / výnosy	14	(18)	(58)
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	(1)	5
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	(18)	(8)
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	12		(6)
Poskytnuté půjčky	6		
Emitované dluhopisy			
Přijaté úroky	6	-	1 400
Zaplacené úroky	9	-	(1 350)
Úpravy o nepeněžní operace		1	(1)
Peněžní tok generovaný z (použité v) provozní činnosti		(27)	(4)
Peněžní tok generovaný z (použité v) finanční činnosti			
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		(27)	(4)
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		33	37
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		6	33

Příloha k účetní závěrce

1. Všeobecné informace

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

Hlavní činností Společnosti je dle obchodního rejstříku správa vlastního majetku.

Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna do 30. června 2025 (dále jen „2025“).

Sídlo Společnosti:

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

Složení statutárního orgánu k 30. červnu 2025:

- ARTUR GEVORKYAN (jednatel)

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

2. Výhodiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

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

Tato účetní závěrka byla schválena statutárním orgánem Společnosti dne 30. září 2025

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Způsob oceňování

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

(c) Používání odhadů a předpokladů

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

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

i. Nejistoty v předpokladech a odhadech

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

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

Předpoklady pro stanovení očekávaných úvěrových ztrát

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

Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

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

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

Funkční měna

Funkční měnou Společnosti je k rozvahovému dni EUR.

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

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

(d) Vykazování podle segmentů

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

(e) IFRS 9 Finanční nástroje

i. Finanční výnosy a náklady

Společnost vykazuje následující typy Finančních nákladů a výnosů:

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

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

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

ii. Klasifikace a následné oceňování

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

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

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

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

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

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

iii. Stanovení obchodního modelu

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

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

iv. Posouzení splnění SPPI testu

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

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

Společnost bere v úvahu zejména:

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

(f) Nové standardy, interpretace a úpravy přijaté od 1. ledna 2024

Pro účetní období začínající 1. ledna 2024 jsou nově účinné následující úpravy:

- Dohody o financování dodavatelů (úprava IAS 7 a IFRS 7)
- Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (úprava IFRS 16)
- Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých (úprava IAS 1)
- Dlouhodobé závazky s kovenanty (úprava IAS 1)

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

Mechanismy dodavatelského financování (úprava IAS 7 a IFRS 7)

Rada IASB vydala 25. května 2023 Ujednání o financování dodavatelů, kterými se mění IAS 7 Výkaz peněžních toků a IFRS 7 Finanční nástroje: Prezentace (dále jen "Úpravy"). Úpravy vyžadují, aby účetní jednotky prezentovaly určité konkrétní informace (kvalitativní a kvantitativní) týkající se finančních ujednání dodavatelů. Úpravy také poskytují vodítko k charakteristikám ujednání o financování dodavatelů.

Závazek z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (úprava IFRS 16)

Rada IASB vydala konečné úpravy v září 2022. Úpravy stanoví požadavek, aby prodávající-nájemce určil "leasingové platby" nebo "revidované leasingové platby" tak, aby prodávající-nájemce nevykázal žádnou částku zisku nebo ztráty, která se vztahuje k uživatelskému právu ponechanému prodávajícím-nájemcem.

Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých (úprava IAS 1)

Rada IASB vydala v lednu 2020 úpravy standardu IAS 1 – Klasifikace dlouhodobých a dlouhodobých závazků, které byly částečně upraveny úpravami dlouhodobých závazků s kovenanty vydanými v říjnu 2022. Úpravy vyžadují, aby právo účetní jednotky odložit úhradu závazku o nejméně dvanáct měsíců po skončení účetního období bylo opodstatněné a muselo existovat na konci účetního období. Klasifikace závazku není ovlivněna pravděpodobností, že účetní jednotka využije svého práva odložit vypořádání o nejméně dvanáct měsíců po skončení účetního období.

Dlouhodobé závazky s kovenanty (úprava IAS 1)

Po zveřejnění úprav standardu IAS 1 Klasifikace závazků jako krátkodobých a dlouhodobých rada IASB v říjnu 2022 dále upravila standard IAS 1. Pokud je právo účetní jednotky na odklad podmíněno splněním stanovených podmínek, mají tyto podmínky vliv na to, zda toto právo existuje na konci vykazovaného období, zda je účetní jednotka povinna splnit podmínku ke konci vykazovaného období nebo před ním, a nikoli na to, zda je účetní jednotka povinna splnit podmínky po skončení účetního období.

(g) Standardy přijaté EU, které dosud nenabýly účinnosti

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

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

Skupina v současné době vyhodnocuje dopad těchto nových účetních standardů a úprav.

Nedostatečná zaměnitelnost (úprava IAS 21)

Dne 15. srpna 2023 vydala rada IASB směrnici Nedostatečná směnitelnost, kterou se mění standard IAS 21 Dopady změn směnných kurzů (dále jen "úpravy"). Úpravy vznikly na základě podání, které obdržel Výbor pro interpretace IFRS a které se týká stanovení směnného kurzu v případě dlouhodobé směnitelné neschopnosti. IAS 21 před Úpravami neobsahoval výslovné požadavky na stanovení směnného kurzu, když měna není směnitelná za jinou měnu, což vedlo k rozmanitosti v praxi.

Úpravy zavádějí požadavky na posouzení, kdy je měna směnitelná za jinou měnu a kdy ne. Úpravy vyžadují, aby účetní jednotka odhadla spotový směnný kurz, pokud dojde k závěru, že měna není směnitelná za jinou měnu.

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

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

Odúčtování finančních závazků

- Odúčtování finančních závazků vypořádaných elektronickými převody.

Klasifikace finančních aktiv

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

Zveřejnění

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

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

3. Významné účetní postupy

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(b) Nederivátová finanční aktiva

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

i. Klasifikace

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

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

ii. Vykazování

Poskytnuté půjčky a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

iii. Oceňování

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

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

Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

iv. Odúčtování

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

v. Snížení hodnoty

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

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

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

Metoda očekávaných úvěrových ztrát na snížení hodnoty (ECL)

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

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

Stanovení očekávané úvěrové ztráty

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/vstupům jsou následující:

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

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

Vykazování opravné položky pro úvěrové ztráty ve výkazu o finanční pozici

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

(c) Nederivátové finanční závazky

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

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

(d) Výnosy

Výnosy z poskytnutých služeb

Základním principem standardu IFRS 15 je, že účetní jednotka uznává výnosy, které představují převod slibovaných služeb zákazníkům ve výši, která odráží očekávanou úhradu, na kterou bude mít nárok výměnou za tyto služby. Vedení společnosti vyhodnotilo, že tržby za služby budou uznány za jednotlivá plnění v okamžiku, kdy kontrola nad odpovídajícími službami bude převedena na zákazníka. Společnost uplatňuje principy standardu IFRS 15 v pětistupňovém modelu v rámci portfolia smluv s podobnými charakteristikami, pokud účetní jednotka odůvodněně očekává, že dopad na účetní závěrku se nebude významně lišit od uplatnění principů na jednotlivé smlouvy.

(e) Finanční výnosy a náklady

Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků.

Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z emitovaných dluhopisů.

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

(f) Daň z příjmů

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

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

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

O odložené daňové pohledávce se účtuje u

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

(g) Přepočty cizích měn

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

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

4. Stanovení reálné hodnoty

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

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

- Úroveň 1 — kotované (nekorigované) tržní ceny na aktivních trzích za identická aktiva nebo závazky
- Úroveň 2 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnížší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou přímo či nepřímo pozorovatelné
- Úroveň 3 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnížší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou nepozorovatelné

(a) Nederivátová finanční aktiva a závazky

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

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v tisících EUR</i>	K 30. červnu 2025	K 31. prosinci 2024
Běžné účty u bank	6	34
Celkem	6	34

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

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

Peníze a peněžní ekvivalenty jsou zařazeny do Úrovně 1.

6. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

v tisících EUR

	K 30. červnu 2025
Financování jiných subjektů než úvěrových institucí	30 579
<i>z toho půjčky poskytnuté spřízněné osobě</i>	30 579
Celkem	30 579
Dlouhodobé	29 187
Krátkodobé	1 392
Celkem	30 579

v tisících EUR

	K 31. prosinci 2024
Financování jiných subjektů než úvěrových institucí	29 869
<i>z toho půjčky poskytnuté spřízněné osobě</i>	29 869
Celkem	29 869
Dlouhodobé	28 477
Krátkodobé	1 392
Celkem	29 869

Hodnota poskytnuté půjčky k 30.6.2025 činila 30 579 tis. EUR (k 31.12.2024 činila 29 869 tis. EUR).

Veškerá finanční aktiva jsou začleněna do Stage 1.

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

v tisících EUR

Opravná položka k 1. lednu 2025	-142
Tvorba / čerpání	0
Opravná položka k 30. červnu 2025	-142

Společnost k 30.6.2025 ponechala opravnou položku ve výši 142 tis. EUR (k 31.12.2024: 142 tis. EUR).

K 30. červnu 2025

Dlužník	Smluvní úrok	EIR	Datum poskytnutí	Datum splatnosti	Reálná hodnota
Gevorkyan a.s. (Slovensko)	4,64 %	4,844 %	16.11.2021	14.11.2026	30 579

K 31. prosinci 2024

Dlužník	Smluvní úrok	EIR	Datum poskytnutí	Datum splatnosti	Reálná hodnota
Gevorkyan a.s. (Slovensko)	4,64 %	4,844 %	16.11.2021	14.11.2026	29 869

S účinností od 1.1.2022 došlo ke změně smluvní úrokové sazby z poskytnuté půjčky z 0,1 % na 5,05 %.
S účinností od 1.7.2023 došlo ke změně smluvní úrokové sazby z poskytnuté půjčky z 5,05 % na 4,8 %.
S účinností od 1.7.2024 došlo ke změně smluvní úrokové sazby z poskytnuté půjčky z 4,8 % na 4,64 %.

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

Veškeré úročené Finanční nástroje vedené v amortizované pořizovací ceně jsou zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2(c) i. – Nejistoty v předpokladech a odhadech). Reálná hodnota byla vypočítána na základě předpokládaných budoucích diskontovaných příjmů z dluhopisů. Při odhadech předpokládaných budoucích peněžních toků byly vzaty do úvahy i rizika z nesplnění jako i skutečnosti, které mohou naznačovat snížení hodnoty. Odhadované reálné hodnoty úvěrů vyjadřují změny

v kreditním hodnocení od momentu jejich úpisu, jakož i změny v úrokových sazbách v případě dluhopisů s fixní úrokovou sazbou.

Reálná hodnota poskytnuté půjčky se blíží amortizované pořizovací hodnotě, neboť úroková sazba odpovídá tržním podmínkám k rozvahovému dni a nevyskytují se žádné významné změny v kreditním riziku dlužníka.

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

Kreditní a úvěrové riziko je blíže popsáno v bodu 14.

7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

<i>v tisících EUR</i>	K 30. červnu 2025	K 31. prosinci 2024
Pohledávky za státem (DPPO)	8	7
Celkem	8	7
<i>Z toho krátkodobé</i>	8	7
Celkem	8	7

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

8. Základní kapitál

Základní kapitál společnosti k 30. červnu 2025 je ve výši 555 Kč a je splacen v plné výši.

K 30. červnu 2025	Podíl v CZK /ekv. tis. EUR/	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
Artur Gevorkyan	555 CZK /0/	100	100
Celkem	555 CZK /0/	100	100
K 31. prosinci 2024	Podíl v CZK /ekv. tis. EUR/	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
Artur Gevorkyan	555 CZK /0/	100	100
Celkem	555 CZK /0/	100	100

Společnost vykazuje záporný vlastní kapitál ke konci sledovaného období. V roce 2024 společnost vykázala zisk. Ve sledovaném účetním období společnost vykázala zisk. Schopnost společnosti plnit své běžné závazky i úroky není ohrožena. Společnost předpokládá, že i v dalším období bude dosahovat kladného hospodářského výsledku. Více uvedeno v bodě 14 (b) – riziko likvidity.

9. Finanční nástroje a finanční závazky

Emise cenných papírů

Společnost emitovala dne 16.11.2021 dluhopisy s pevným úrokovým výnosem v celkové jmenovité hodnotě 30.000.000 EUR s možností navýšení až do 50.000.000 EUR a jsou splatné 16. listopadu 2026. Datum emise dluhopisů bylo stanoveno na 16. listopadu 2021. Emisní kurz všech dluhopisů vydávaných

k datu emise činí 100,337 % jejich jmenovité hodnoty, tedy 30.101.100 EUR. Úroková sazba činí 4,50 %.

Dluhy Emitenta vyplývající z dluhopisů jsou bezpodmínečně a neodvolatelně zajištěny Finanční zárukou vystavenou společností GEVORKYAN, a.s., se sídlem Továrenská 504, Vlkanová 976 31, Slovenská republika (Ručitel).

DLUHOPISY

K 30. červnu 2025

	Nominální hodnota dluhopisů v tis. EUR	Emisní kurz v tis. EUR	Náklady spojené s emisí a úrok v tis. EUR	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)	Účetní hodnota v tis. EUR k 30.06.2025	Reálná hodnota k 30.06.2025
1. tranše 16.11.2021	30 000	30 101	(43)	16.11.2026	4,50	4,70	30 750	30 750
Celkem	30 000	30 101	(43)	-	-	-	30 750	30 750

K 31. prosinci 2024

	Nominální hodnota dluhopisů v tis. EUR	Emisní kurz v tis. EUR	Náklady spojené s emisí a úrok v tis. EUR	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)	Účetní hodnota v tis. EUR k 31.12.2024	Reálná hodnota k 31.12.2024
1. tranše 16.11.2021	30 000	30 101	(43)	16.11.2026	4,50	4,70	30 058	31 290
Celkem	30 000	30 101	(43)	-	-	-	30 058	31 290

Emisní kurz byl uhrazen dne 16.11.2021, společnost při emisi obdržela emisní kurz ponížený o hodnotu nákladů spojených s emisí, tedy 29 736 tis. EUR. Dne 16.11.2024 společnost vyplátila administrátorovi dluhopisů Komerční bance a.s. hodnotu kupónu ve výši 1 350 tis. EUR.

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících EUR

K 30. červnu 2025

Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	7
Závazky za státem (DPH, DPPO)	-
Celkem	7
<i>Z toho krátkodobé</i>	7
Celkem	7

v tisících EUR

K 31. prosinci 2024

Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	25
Závazky za státem (DPH, DPPO)	-
Celkem	25
<i>Z toho krátkodobé</i>	25
Celkem	25

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2024 ani 30. červnu 2025 zajištěny a žádné závazky nejsou po splatnosti.

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

11. Daň z příjmů

Společnost vykazuje k 30. červnu 2025 kladný hospodářský výsledek, ale splatnou daň z příjmů vykazuje ve výši 0 tis. EUR. K 31. prosinci 2024 vykázala společnost kladný hospodářský výsledek, splatnou daň z příjmů také vykazuje ve výši 0 tis. EUR.

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

Sesouhlasení Daně z příjmu (splatná/odložená)

v tisících EUR

	K 30. červnu 2025	K 31. prosinci 2024
Daň z příjmu splatná	0	0
Daň z příjmu odložená	(6)	(16)
Celkem	(6)	(16)
<i>Z toho úprava splatné daně z příjmu za minulá zdaňovací období</i>	0	0
<i>Z toho náklad na splatnou daň za běžné zdaňovací období</i>	0	0

Společnost vyčíslila k 30. červnu 2025 odloženou daňovou pohledávku ve výši 6 tis. EUR (k 31.12.2024 daňovou pohledávku ve výši 18 tis. EUR). Důvodem vzniku odložené daňové pohledávky je především rozdíl mezi úročením efektivní úrokovou sazbou v účetnictví a nominální úrokovou sazbou pro daňové účely a daňovou ztrátou uplatnitelnou v následujících letech.

K 30. červnu 2025	Základ odložené daně	Sazba daně	Odložená daň
<i>v tisících EUR</i>			
Rozdíl v brutto účetní a daňové hodnotě poskytnuté půjčky	(605)	21%	(127)
Náklady příštích období	(103)	21%	(22)
Výnosy příštích období	28	21%	6
Rozdíl v účetní a daňové hodnotě emitovaných dluhopisů	626	21%	131
daňová ztráta (uplatnitelná v dalších letech)	-	21%	-
Celkem	(53)	21%	(11)

K 31. prosinci 2024	Základ odložené daně	Sazba daně	Odložená daň
<i>v tisících EUR</i>			
Rozdíl v brutto účetní a daňové hodnotě poskytnuté půjčky	(91)	21%	(19)
Náklady příštích období	(137)	21%	(29)
Výnosy příštích období	38	21%	8
Rozdíl v účetní a daňové hodnotě emitovaných dluhopisů	107	21%	22
daňová ztráta (uplatnitelná v dalších letech)	-	21%	-
Celkem	(83)	21%	(18)

K 30. červnu 2025*v tisících EUR*

	Základ daně	Sazba	Daň
zisk/ztráta před zdaněním	9	21%	2
Daňově neuznatelné náklady - OP k pohledávkám	-	21%	-
Efektivní daň	9	21%	2

K 31. prosinci 2024*v tisících EUR*

	Základ daně	Sazba	Daň
zisk/ztráta před zdaněním	54	21%	11
Daňově neuznatelné náklady - OP k pohledávkám	38	21%	8
Efektivní daň	92	21%	19

12. Ostatní provozní náklady*v tisících EUR*

	1.1.2024 - 31.12.2024	1.1.2023 - 31.12.2023
Audit, účetnictví	35	46
Ostatní služby	5	5
Ostatní provozní náklady	40	51

Náklady na audit účetní závěrky 2025 a výroční zprávy činí 8 tis. EUR.

13. Výnosy a náklady, zisk / (ztráta) z finančních nástrojů**1.1.2025 – 30.6.2025***v tisících EUR*

Úrokové výnosy	710
Úrokové náklady	(692)
Tvorba a rozpuštění opravných položek	0
Ostatní finanční náklady	0
Čisté výnosy / (náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	18

1.1.2024 – 31.12.2024*v tisících EUR*

Úrokové výnosy	1 465
Úrokové náklady	(1 406)
Tvorba a rozpuštění opravných položek	38
Ostatní finanční náklady	(2)
Čisté výnosy / (náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	95

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

14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

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

(a) Úvěrové riziko

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

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

K 30. června 2025 ani k 31. prosinci 2024 neměla Společnost žádná finanční aktiva po splatnosti.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 30. červnu 2025

v tisících EUR

	Podniky (nefinanční institute)	Banky/stát	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	6	6
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-
Finanční nástroje a jiná Finanční aktiva	30 579	-	30 579
Celkem	30 579	6	30 585

K 31. prosinci 2024

v tisících EUR

	Podniky (nefinanční institute)	Banky/stát	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	34	34
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-
Finanční nástroje a jiná Finanční aktiva	29 869	-	29 869
Celkem	29 869	34	29 903

Úvěrové riziko podle ratingového stupně protistran

Společnost pro hodnocení úvěrového rizika nepoužívá vlastní ratingové stupně protistrany.

K 30. červnu 2025

v tisících EUR

	Rozsah PD	Fáze 1	Fáze 2
Aktiva			
Ostatní aktiva neklasifikovaná	-	6	-
Finanční nástroje a jiná Finanční aktiva - neklasifikovaná	-	30 721	-
Brutto hodnota		30 727	-
Opravné položky		(142)	-
Netto hodnota		30 585	-

K K 31. prosinci 2024

v tisících EUR

	Rozsah PD	Fáze 1	Fáze 2
Aktiva			
Ostatní aktiva neklasifikovaná	-	34	-
Finanční nástroje a jiná Finanční aktiva - neklasifikovaná	-	30 011	-
Brutto hodnota		30 045	-
Opravné položky		(142)	-
Netto hodnota		29 903	-

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany**K 30. červnu 2025***v tisících EUR*

	ČR	Slovensko	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	6	-	6
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	30 579	30 579
Celkem	6	30 579	30 585

K 31. prosinci 2024*v tisících EUR*

	ČR	Slovensko	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	34	-	34
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	29 869	29 869
Celkem	34	29 869	29 903

(b) Riziko likvidity

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

Společnost je primárně založená za účelem získávání externího financování podnikatelských aktivit slovenské spřízněné osoby, společnosti GEVORKYAN, a.s., mimo jiné též Ručitele. Z tohoto důvodu je Společnost významně závislá od návratnosti půjčky, kterou poskytuje Ručiteli, souvisejících úroků a dále také od další nevyhnutné budoucí finanční podpory Ručitele. Kdyby slovenská spřízněná společnost GEVORKYAN, a.s., nedosahovala výsledků postačujících přinejmenším na obsluhu jejího dluhu, mělo by to významný vliv na příjmy Společnosti a na její schopnost splnit svoje závazky. Nad rámec těchto aktivit nevykonává Společnost obvykle žádné jiné činnosti.

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

K 30. červnu 2025*v tisících EUR*

Aktiva	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1-5 let
Peníze a peněžní ekvivalenty	6	6	6	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	-	-	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	30 579	32 711	1 498	-	31 213
Celkem	30 585	32 717	1 504	-	31 213
Závazky					
Finanční nástroje a finanční závazky	30 750	32 700	1 350	-	31 350
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	7	7	7	-	-
Celkem	30 757	32 725	25	1 350	31 350

K 31. prosinci 2024

v tisících EUR

Aktiva	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1-5 let
Peníze a peněžní ekvivalenty	34	34	34	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	-	-	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	29 869	32 680	75	1 392	31 213
Celkem	29 903	32 714	109	1 392	31 213
Závazky					
Finanční nástroje a finanční závazky	30 058	32 700	-	1 350	31 350
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	25	25	25	-	-
Celkem	30 083	32 725	25	1 350	31 350

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

- i.* pokud dojde ke změně v ovládnání Emitenta, kdy Ultimátní vlastník nebo osoby jím ovládané, přestane společně v jakékoli kombinaci vlastnit přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech v rozsahu více než 50 % v Emitentovi nebo Ručiteli nebo pozbude právo jmenovat více než polovinu členů statutárního nebo kontrolního orgánu Emitenta nebo Ručitele
- ii.* pokud dojde k nedodržení smluvních podmínek a nezaplacení závazků ze strany Emitenta s prodlením delším než 10 dní, jak je popsáno v čl. 9.1 prospektu seniorních dluhopisů
- iii.* dojde k ukončení finanční záruky

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

- i.* ukazatel zadluženosti Ručitele
- ii.* poměr zadluženosti Ručitele a nové dluhy

Společnost prohlašuje, že k 30.6.2025 jsou tyto finanční ukazatele splněny.

(c) Měnové riziko

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu kurzu, neboť většina transakcí se odehrává ve funkční měně. Společnost realizuje v CZK výdaje běžného režijního charakteru, které jsou však nevýznamné. Dopad případné změny kurzu EUR/CZK na výsledek hospodaření by byl k 30. červnu 2025 nevýznamný.

(d) Úrokové riziko

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

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

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

K 30. červnu 2025

<i>v tisících EUR</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Déle	Nedefinováno	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	6	-	-	-	6
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	-	-
Poskytnuté půjčky úročené pevnou úrokovou sazbou	1 392	29 187	-	-	30 579
Celkem	1 398	29 187	-	-	30 585
<i>v tisících EUR</i>					
Pasiva					
Vydané dluhopisy úročené pevnou úrokovou sazbou	1 350	29 400	-	-	30 750
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	7	-	-	0	7
Základní kapitál	-	-	-	0	-
Nerozdělené zisky / (ztráty)	-	-	-	(153)	(153)
Celkem	1 357	29 400	-	(153)	30 604
Čistý stav úrokového rizika	41	(213)	-	153	(19)

K 31. prosinci 2024

<i>v tisících EUR</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Déle	Nedefinováno	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	34	-	-	-	34
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	-	-
Poskytnuté půjčky úročené pevnou úrokovou sazbou	1 392	28 477	-	-	29 869
Celkem	1 426	28 477	-	-	29 903
<i>v tisících EUR</i>					
Pasiva					
Vydané dluhopisy úročené pevnou úrokovou sazbou	1 350	28 708	-	-	30 058
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	25	-	-	0	25
Základní kapitál	-	-	-	0	-
Nerozdělené zisky / (ztráty)	-	-	-	(155)	(155)
Celkem	1 375	28 708	-	(155)	29 928
Čistý stav úrokového rizika	51	(258)	-	155	(52)

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

Analýza citlivosti

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

(e) Provozní riziko

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

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

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

Emitent má zřízen výbor pro audit.

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

15. Spřízněné osoby**Určení spřízněných osob**

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

(a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami:

30. červnu 2025

v tisících EUR

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Z titulu poskytnuté půjčky	30 579	-	-	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	-
Celkem	30 579	-	-	-

K 31. prosinci 2024*v tisících EUR*

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Přijaté finanční záruky	Poskytnuté přísliby	Závazky a ostatní finanční závazky
Z titulu poskytnuté půjčky	29 869	-	-	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	-
Celkem	29 869	-	-	-

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami:*V tisících EUR*

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Výnosy 2025	Náklady 2025
Z titulu naběhlého úroku z půjčky	710	-
Provozní náklady	-	-
Náklady za poradenství související s investicemi	-	-
Náklady na finanční záruku	-	-
Celkem	710	-

V tisících EUR

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Výnosy 2024	Náklady 2024
Z titulu naběhlého úroku z půjčky	1 465	-
Provozní náklady	-	-
Náklady za poradenství související s investicemi	-	-
Náklady na finanční záruku	-	-
Celkem	1 465	-

Všechny transakce byly realizovány za obvyklých tržních podmínek.

Transakce s klíčovými členy vedení

Členové představenstva Společnosti neobdrželi žádné peněžní či nepeněžní plnění za období od vzniku účetní jednotky do 30. června 2025.

16. Následné události

Vedení společnosti nejsou známy žádné významné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 30. červnu 2025.

Datum: 30.9.2025	Podpisový záznam statutárního orgánu Společnosti: Artur Gevorkyan
------------------	--