

GEVORKYAN CZ, s.r.o.

Účetní závěrka za období od 1. ledna do 30. června 2022

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

OBSAH

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU	2
VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	3
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	4
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	5
PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	6
1. Všeobecné informace	6
2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky	7
3. Významné účetní postupy	11
4. Stanovení reálné hodnoty	14
5. Peníze a peněžní ekvivalenty	14
6. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	14
7. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	15
8. Základní kapitál	16
9. Finanční nástroje a finanční závazky	16
10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	17
11. Daň z příjmů	17
12. Ostatní provozní náklady	18
13. Výnosy a náklady, zisk / (ztráta) z finančních nástrojů	18
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 2022

v tisících EUR

	Bod přílohy	Za období od 1. ledna do 30. června 2022	Za období od 16. listopadu do 31. prosince 2021
Úrokové výnosy	13	41	10
Úrokové náklady	13	(689)	(169)
Tvorba opravných položek		-	-
Výnosy a náklady z derivátových operací		-	-
Ostatní finanční výnosy		-	-
Ostatní finanční náklady	12	(0)	(0)
Služby	12	(15)	(31)
Provozní zisk / (ztráta)		(663)	(189)
Zisk / (ztráta) před zdaněním daní z příjmů		(663)	(189)
Daň z příjmů splatná	11	-	(14)
Daň z příjmů odložená	11	(141)	50
Zisk / (ztráta) za období		(804)	(153)
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		(804)	(153)
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti			
Zisk / (ztráta) za účetní období z pokračujících činností		(804)	(153)
Nekontrolním podílům			
Zisk / (ztráta) za účetní období z pokračujících činností			
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		(804)	(153)

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 22 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

	Bod přílohy	k 30. červnu 2022	k 31. prosinci 2021
Aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	6	29 764	29 707
<i>z toho za podniky ve skupině</i>		29 764	29 707
Odložená daňová pohledávka	11		50
Dlouhodobá aktiva celkem		29 764	29 757
Krátkodobé finanční nástroje	6		34
<i>z toho za podniky ve skupině</i>			34
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	7	1	5
<i>z toho za podniky ve skupině</i>			5
Pohledávky z derivátových operací	-		
Peníze a peněžní ekvivalenty	5	0	3
Krátkodobá aktiva celkem		1	42
AKTIVA CELKEM		29 764	29 799
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	8	0	0
Nerozdělený zisk a úplný hospodářský výsledek za období		(957)	(153)
Vlastní kapitál celkem		(957)	(153)
Závazky			
Finanční nástroje a finanční závazky	9	30 593	28 554
<i>z toho za podniky ve skupině</i>		-	-
Závazky z derivátových operací	-	-	-
Odložený daňový závazek	-	90	-
Dlouhodobé závazky celkem		30 684	28 554
Krátkodobé finanční nástroje a finanční závazky	9		1 350
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	10	38	34
Závazky za státem (DPH, DPPO)	10	(1)	14
Krátkodobé závazky celkem		37	1 398
Závazky celkem		30 721	29 952
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		29 764	29 799

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 22 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

k 30. červnu 2022

v tisících EUR

	Bod přílohy	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2021		0	(153)	(153)
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Zisk nebo ztráta	13,14	-	(804)	(804)
Stav k 30. červnu 2022		0	(957)	(957)

k 31. prosinci 2021

v tisících EUR

	Bod přílohy	Základní kapitál	Nerozdělená ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 11. říjnu 2021		0		0
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>				
Ztráta	13,14	-	(153)	(153)
Stav k 31. prosinci 2021		0	(153)	(153)

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 22 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

k 31. prosinci 2021

v tisících EUR

	Bod přílohy	Za období 1. ledna do 30. června 2022	Za období 11. října do 31. prosince 2021
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk / (ztráta) za účetní období před zdaněním		(663)	(189)
Úpravy o:			
Změna stavu rezerv a opravných položek	6,14	-	-
Přecenění derivátu a kurzové rozdíly	11	-	-
Kurzové rozdíly	14		
Čisté úrokové náklady / výnosy	14	647	159
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	7	(6)	(5)
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	10	4	34
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	12	15	-
Poskytnuté půjčky	6		(29 736)
Emitované dluhopisy			29 741
Přijaté úroky	6	-	-
Zaplacené úroky	9	-	-
Peněžní tok generovaný z (použité v) provozní činnosti		(3)	3
Peněžní tok generovaný z (použité v) finanční činnosti			
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		(3)	3
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		3	0
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		0	3

Příloha k účetní závěrce na stranách 6 až 22 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

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, IČO 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 2022 (dále jen „2022“).

Sídlo Společnosti:

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

Složení statutárního orgánu k 30. červnu 2022:

- ARTUR GEVORKYAN (jednatel)

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

2. Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

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

Tato účetní závěrka byla schválena statutárním orgánem Společnosti dne 30. září 2022

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 (nezjistitelné vstupní údaje).

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

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

Funkční měna

Funkční měnou Společnosti je k rozvahovému dni EUR.

Společnost je založená za účelem vydávání dluhopisů a prostředky z Emise použila k poskytování financování společnosti Gevorkyan s.r.o. („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 14 této přílohy.

(e) IFRS 9 Finanční nástroje

i. Finanční výnosy a náklady

Společnost vykazuje následující typy Finančních nákladů a výnosů:

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

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

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

ii. Klasifikace a následné oceňování

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

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

Finanční aktiva nejsou 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 smluvenou úrokovou sazbu, včetně variabilní složky
- možnost předčasné splatnosti či rozšíření podmínek splatnosti a jejich pravděpodobnost
- podmínky, které by omezovaly společnosti nároky na peněžní tok z daného aktiva

(f) Standardy přijaté EU, které dosud nenabýly účinnosti

Společnost neaplikovala následující úpravy stávajících standardů, které byly vydány a rovněž přijaty Evropskou unií, avšak dosud nejsou v Evropské unii účinné:

- IFRS 3 Podnikové kombinace, IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení, IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva a Roční revize IFRS 2018–2020 (novely)

IASB vydala dílčí novely následujících standardů (novely jsou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2022, účetní jednotky je ale mohou uplatnit již před tímto datem):

- IFRS 3 Podnikové kombinace (novela): cílem této novely je aktualizovat v IFRS 3 odkaz na Koncepční rámec účetního výkaznictví, který byl v posledních letech revidován. Požadavky na účtování podnikových kombinací se nijak nemění.

□ IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení (novela): v souladu s touto novelou si účetní jednotka již nebude moci odečíst od pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku částky, které získala prodejem produktů vyrobených s pomocí tohoto majetku před tím, než byl dán do užívání. Příjmy z tohoto prodeje a související výdaje se budou účtovat do výnosů, resp. do nákladů.

□ IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva (novela): novela specifikuje náklady na plnění smlouvy, které účetní jednotka zohledňuje při posuzování toho, zda se jedná o nevýhodnou (onerózní) smlouvu.

V rámci Roční revize IFRS 2018–2020 byly provedeny drobné změny v IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 41 Zemědělství a v Ilustrativních příkladech k IFRS 16 Leasingy

Nové standardy IFRS a interpretace IFRIC vydané radou IASB, které by mohly být relevantní pro Skupinu, ale jsou účinné pro období počínající 1. ledna 2022 nebo později a zatím nebyly schváleny Evropskou Unií.

- Novely 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
Novely řeší existující rozpor mezi požadavky IFRS 10 a IAS 28 týkající se účtování ztráty kontroly nad dceřinou společností v případě jejího prodeje nebo vkladu do přidruženého či společného podniku. Hlavním důsledkem novely je, že pokud aktiva, která jsou předmětem transakce, představují podnik (bez ohledu na to, zda je součástí dceřiné společnosti, či nikoli), bude se související zisk nebo ztráta vykazovat v plné výši. Naproti tomu, 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, jeho stanovení bude záviset na výsledku výzkumného projektu věnovaného metodě ekvivalence

- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé, resp. dlouhodobé (novela)
Tato novela měla být původně závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2022. V reakci na koronavirovou pandemii však IASB odložila datum účinnosti o jeden rok, tj. na 1. leden 2023, aby poskytla společnostem více času na provedení případných změn v klasifikaci vyplývajících z této novely. Účetní jednotky ji nicméně mohou uplatnit již před tímto datem. Cílem novely je zajistit konzistentnější uplatňování ustanovení tohoto standardu tím, že účetní jednotky budou díky ní schopné lépe určit, zda mají závazky s neurčitým termínem vypořádání ve výkazu o finanční situaci zařadit jako krátkodobé, nebo jako dlouhodobé. Novela bude mít dopad na vykazování závazků ve výkazu o finanční situaci, nijak ale nemění stávající požadavky týkající se oceňování aktiv, závazků, příjmů či výdajů, termín jejich zaúčtování ani informace, které účetní jednotky o těchto položkách uvádějí v účetní závěrce. Kromě toho zpřesňuje požadavky na klasifikaci závazků, které účetní jednotka může vypořádat emisí vlastních kapitálových nástrojů.

- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IFRS Practice Statement 2: Zveřejňování účetních pravidel (novely)
Novely budou závazné od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2023, lze je ale uplatnit i dříve. Novely obsahují návodné informace, které mají účetním jednotkám pomoci při uplatňování úsudku ohledně toho, která účetní pravidla je nutné popsat v příloze účetní závěrky. Novela IAS 1 nahrazuje povinnost zveřejnit v příloze „významná účetní pravidla“ povinností zveřejnit „materiální účetní pravidla“. Do „Practice Statement“ byly doplněny návodné informace a ilustrativní příklady, které účetním jednotkám pomohou při uplatňování konceptu materiality v souvislosti s úsudky týkajícími se popisu účetních pravidel v příloze účetní závěrky.

- IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice účetních odhadů (novela)
Novela bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2023, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. Platí pro změny v účetních pravidlech a změny v účetních odhadech, které nastaly na, resp. po začátku tohoto účetního období. Novela zavádí novou definici „účetních odhadů“, definuje je jako peněžní částky v účetní závěrce, které podléhají nejistotě měření. Dále vysvětluje, co jsou změny v účetních odhadech a v čem se liší od změn účetních pravidel a od oprav chyb.

- IAS 12 Daně ze zisku: Odložená daň související s pohledávkami a závazky, které vznikají z jedné transakce (novela)

Novela bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2023, účetní jednotky ji ale mohou uplatnit již před tímto datem. V květnu 2021 vydala IASB novelu IAS 12, která zužuje rozsah výjimky z prvotního rozeznání podle IAS 12 a vysvětluje, jak by společnosti měly účtovat o odložené dani například u leasingových transakcí nebo u závazků z titulu vyřazení z provozu. V souladu s novelou se výjimka z prvotního rozeznání nebude vztahovat na transakce, které vedou ke vzniku stejně velkých zdanitelných a odpočitatelných přechodných rozdílů. Bude platit pouze v případě, že zaúčtováním leasingového aktiva a závazku z leasingu (nebo závazku z titulu vyřazení z provozu a související aktivní složky) vzniknou zdanitelné a odpočitatelné přechodné rozdíly, které nebudou stejně velké.

Dle odhadů vedení Společnosti nebude mít dodržování těchto standardů, úprav stávajících standardů a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti. Společnost plánuje aplikovat výše uvedené standardy v souladu s jejich datem účinnosti a případně po schválení EU.

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 třířázkové 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.

Výkazování 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) 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

i. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků. Výnosové úroky se ve výkazu úplného hospodářského výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku.

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z emitovaných dluhopisů.

(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 ČNB ke

dni uskutečnění účetního případu.

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

4. Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

(a) Nederivátová finanční aktiva a závazky

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

5. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v tisících EUR</i>	K 30. červnu 2022	K 31. prosinci 2021
Běžné účty u bank	0	3
Celkem	0	3

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

<i>v tisících EUR</i>	K 30. červnu 2022
Financování jiných subjektů než úvěrových institucí	29 764
<i>z toho půjčky poskytnuté spřízněné osobě</i>	29 764
Celkem	29 764
Dlouhodobé	29 764
Krátkodobé	0
Celkem	29 764

v tisících EUR

	K 31. prosinci 2021
Financování jiných subjektů než úvěrových institucí	29 741
z toho půjčky poskytnuté spřízněné osobě	29 741
Celkem	29 741
Dlouhodobé	29 707
Krátkodobé	34
Celkem	29 741

Poskytnutá půjčka k 30.6.2022 činí 30 000 tis. EUR, jednorázová odměna za poskytnutí půjčky 269 tis. EUR a naběhlý úrok činí 10 tis. EUR. Opravnou položku společnost k 30.6.2022 netvořila.

K 30. červnu 2022

Věřitel	Smluvní úrok	EIR	Datum poskytnutí	Datum splatnosti
Gevorkyan s.r.o. (Slovensko)	0,1%	0,281%	16.11.2021	14.11.2026

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

Podrobné informace o půjčce jsou uvedeny v tabulce níže (údaje v tis. EUR):

K 30. červnu 2022

Protistrana	Brutto hodnota	Reálná hodnota	Naběhlý úrok
Gevorkyan s.r.o. – spřízněná strana	29 764	29 764	52

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.

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

v tisících EUR

	K 30. červnu 2022	K 31. prosinci 2021
Pohledávky z obchodních vztahů	1	5
Náklady příštích období	0	0
Celkem	1	5
Z toho krátkodobé	1	5
Celkem	1	5

K 30. června 2022 byly ve lhůtě splatnosti všechny pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva.

O úvěrových rizicích a o rizicích ztrát ze snížení hodnoty ve vztahu k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným pohledávkám pojednává bod 145 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

8. Základní kapitál

Základní kapitál společnosti k 30. červnu 2022 je ve výši 555 Kč a je splacen v plné výši.

K 30. červnu 2022	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. Ručitel Společnosti poskytl finanční prostředky formou zálohy tak, aby Společnost byla schopna plnit své běžné závazky i úroky. Více uvedeno v bode 14 – 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, s.r.o., se sídlem Továřenská 504, Vlkanová 976 31, Slovenská republika (Ručitel).

Podrobné informace o emisi cenných papírů jsou uvedeny v tabulce níže:

DLUHOPISY

K 30. červnu 2022

	Nominální hodnota dluhopisů v tis. EUR	Emisní kurz v tis. EUR	Náklady spojené s emisí v tis. EUR	Úrok v tis. EUR	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)	Účetní hodnota v tis. EUR k 31.12.2021
1. tranše 16.11.2021	30 000	30 101	(366)	858	16.11.2026	4,50	4,70	30 593
Celkem	30 000	30 101	(366)	858	-	-	-	30 593

K 31. prosinci 2021

	Nominální hodnota dluhopisů v tis. EUR	Emisní kurz v tis. EUR	Náklady spojené s emisí v tis. EUR	Úrok v tis. EUR	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)	Účetní hodnota v tis. EUR k 31.12.2021
1. tranše 16.11.2021	30 000	30 101	(366)	169	16.11.2026	4,50	4,70	29 904
Celkem	30 000	30 101	(366)	169	-	-	-	29 904

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

10. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

<i>v tisících EUR</i>	K 30. června 2022
Závazky z obchodních vztahů	38
Závazky vůči finančnímu úřadu	(1)
Celkem	37
<i>Z toho krátkodobé</i>	37
Celkem	37

<i>v tisících EUR</i>	K 31. prosinci 2021
Závazky z obchodních vztahů	34
Závazky vůči finančnímu úřadu	14
Celkem	48
<i>Z toho krátkodobé</i>	48
Celkem	48

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 30. červnu 2022 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 2022 daňovou ztrátu a proto nevykazuje splatnou daň z příjmů. Daňová sazba v České republice je 19 %.

Společnost vyčíslila k 30.6.2022 odložený daňový závazek ve výši 90 tis. EUR (k 31.12.2021 daňovou pohledávku ve výši 50 tis. EUR). Důvodem vzniku odloženého daňového závazku 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 2022	Základ odložené daně	Sazba daně	Odložený daň. závazek / pohledávka
<i>v tisících EUR</i>			
Titul			
Rozdíl v brutto účetní a daňové hodnotě poskytnuté půjčky	(236)	19%	(45)
Náklady příštích období	(327)	19%	(62)
Výnosy příštích období	90	19%	17
Rozdíl v účetní a daňové hodnotě emitovaných dluhopisů	247	19%	47
Daňová ztráta (uplatnitelná v dalších letech)	701	19%	133
Celkem	476	19%	90

K 31. prosinci 2021	Základ odložené daně	Sazba daně	Odložený daňový závazek (pohledávka)
<i>v tisících EUR</i>			
Titul			
Rozdíl v brutto účetní a daňové hodnotě poskytnuté půjčky	(263)	19%	(50)
Celkem	(263)	19%	(50)

Efektivní daň

K 30. červnu

<i>v tisících EUR</i>	Základ daně	Sazba	Daň
zisk/ztráta před zdaněním	(663)	19%	(126)

Efektivní daň	(663)	19%	(126)
----------------------	--------------	------------	--------------

K 31. prosinci 2021

<i>v tisících EUR</i>	Základ daně	Sazba	Daň
zisk/ztráta před zdaněním	(189)	19%	(36)

Efektivní daň	(189)	19%	(36)
----------------------	--------------	------------	-------------

12. Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady

<i>v tisících EUR</i>	1.1.2022 - 30.6.2022	11.10.2021 - 31.12.2021
Audit, účetnictví	15	31
Ostatní	1	0
Ostatní provozní náklady	16	31

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

<i>v tisících EUR</i>	1.1.2022 – 30.6.2022
Úrokové výnosy	41
Úrokové náklady	(689)
Tvorba a rozpuštění opravných položek	-
Výnosy a náklady z derivátových operací	-
Ostatní finanční výnosy	-
Ostatní finanční náklady	-
Čisté výnosy / (náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	(648)

<i>v tisících EUR</i>	1.1.2021 - 31.12.2021
Úrokové výnosy	10
Úrokové náklady	(169)
Tvorba a rozpuštění opravných položek	-
Výnosy a náklady z derivátových operací	-

Ostatní finanční výnosy	-
Ostatní finanční náklady	-
Čisté výnosy / (náklady) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	(159)

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

14. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

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

(a) Úvěrové riziko

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

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

K 30. června 2022 neměla Společnost žádná finanční aktiva po splatnosti.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 30. červnu 2022
v tisících EUR

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky/stát	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-
Finanční nástroje a jiná Finanční aktiva	29 764	-	29 764
64Celkem	29 764	-	29 764

K 31. prosinci 2021
v tisících EUR

	Podniky (nefinanční instituce)	Banky/stát	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	3	3
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	5	-	5
Finanční nástroje a jiná Finanční aktiva	29 741	-	29 741
Celkem	29 746	3	29 749

Úvěrové riziko podle ratingového stupně protistran

Společnost pro hodnocení úvěrového rizika nepoužívá vlastní ratingové stupně protistrany.

K 30. červnu 2022
v tisících EUR

Aktiva	Rozsah PD	Fáze 1 a 2
Ostatní aktiva neklasifikovaná	-	-
Finanční nástroje a jiná Finanční aktiva - neklasifikovaná	-	29 764
Brutto hodnota		29 764
Opravné položky		-
Netto hodnota		29 764

K 31.prosinci 2021

v tisících EUR

<i>Aktiva</i>	Rozsah PD	Fáze 1 a 2
Ostatní aktiva neklasifikovaná	-	8
Finanční nástroje a jiná Finanční aktiva - neklasifikovaná	-	29 741
Brutto hodnota		29 749
Opravné položky		-
Netto hodnota		29 749

Úvěrové riziko podle teritoria protistrany

K 30. červnu 2022

v tisících EUR

	ČR	Slovensko	Celkem
<i>Aktiva</i>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	29 764	29 764
Celkem	-	29 764	29 764

K 31. prosinci 2021

v tisících EUR

	ČR	Slovensko	Celkem
<i>Aktiva</i>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	-	3
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	5	-	5
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-	29 741	29 741
Celkem	8	29 741	29 749

(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 Ručitel, 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. Společnosti plánují uzavření smlouvy, na základě které bude platba kuponu majitelům dluhopisů zabezpečena pomocí každoroční faktury vystavované Společností Ručiteli na základě avíza administrátora dluhopisů

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 důvodů se u závazků obecně počítá se splacením v nejdříve možné lhůtě a u aktiv se počítá se splacením v nejpозdějši možné lhůtě. Závazky Společnosti představují z většiny emitované seniorní dluhopisy. V případě těchto dluhopisů uvažováno s peněžními toky dle emisních podmínek.

K 30. červnu 2022

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	-	-	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů	-	-	-	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	29 764	30 150	8	22	30 101
Celkem	29 749	30 150	8	22	30 101
Závazky					
Finanční nástroje a finanční závazky	30 593	36 750	-	1 350	35 400
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	38	38	38	-	-
Celkem	30 631	36 788	38	1 350	35 400

K 31. prosinci 2021

v tisících EUR

Aktiva	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1-5 let
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	3	3	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů	5	5	5	-	-
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	29 741	30 150	11	23	30 116
Celkem	29 749	30 158	19	23	30 116
Závazky					
Finanční nástroje a finanční závazky	29 904	36 750	-	1 350	35 400
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	34	34	34	-	-
Celkem	29 938	36 784	34	1 350	35 400

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 pozbyde 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 prodloužením delším než 10 dní, jak je popsáno v čl. 9.1 prospektu seniorních dluhopisů
- iii.* dojde k ukončení finanční záruky

Společnost se s 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 30.6.2022 jsou tyto finanční ukazatele splněny.

Pokud by vlastník dluhopisů oprávněně požadoval zcela nebo části předčasné splacení svého dluhopisu, tak společnost takové splacení učiní, a to buď prostřednictvím svých současných likvidních finančních prostředků, nebo nutností zajištění jiné formy financování (např. úvěrem či nové emise dluhopisů).

(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 2022 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 2022

<i>v tisících EUR</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Déle	Nedefinováno	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (náklady příštích období)	-	-	-	-	-
Poskytnuté půjčky úročené pevnou úrokovou sazbou	-	29 764	-	-	29 764
Celkem	-	29 764	-	-	29 764
<i>v tisících EUR</i>					
Pasiva					
Vydané dluhopisy úročené pevnou úrokovou sazbou	-	30 593	-	-	30 593
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	38	-	-	90	128
Základní kapitál	-	-	-	0	0
Nerozdělené zisky / (ztráty)	-	-	-	(957)	(957)
Celkem	38	30 593	-	(867)	29 785
Čistý stav úrokového rizika	(38)	(828)	-	(867)	

K 31. prosinci 2021

<i>v tisících EUR</i>	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Déle	Nedefinováno	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	3	-	-	-	3
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva (náklady příštích období)	5	-	-	-	5
Poskytnuté půjčky úročené pevnou úrokovou sazbou	-	29 741	-	-	29 741
Celkem	8	29 741	-	-	29 749
<i>v tisících EUR</i>					
Pasiva					
Vydané dluhopisy úročené pevnou úrokovou sazbou	-	29 904	-	-	29 904
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	34	-	-	-	34
Základní kapitál	-	-	-	0	0
Nerozdělené zisky / (ztráty)	-	-	-	(153)	(153)
Celkem	34	29 904	-	(153)	29 785
Čistý stav úrokového rizika	(26)	(163)	-	(153)	

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. K rozvahovému datu by zvýšení úrokových sazeb o 100 bazických bodů vedlo ke změně reálné hodnoty Finančních nástrojů a jiných Finančních aktiv, resp. Finančních nástrojů a Finančních závazků o (150) tis. EUR, resp. 148 tis. EUR. Dále, k rozvahovému datu by snížení úrokových sazeb o 100 bazických bodů vedlo ke změně reálné hodnoty Finančních nástrojů a jiných Finančních aktiv, resp. Finančních nástrojů a Finančních závazků o 150 tis. EUR, resp. (148) tis. EUR. Vzhledem k tomu, že společnost vykazuje Finanční aktiva i závazky v modelu naběhlé hodnoty, změna reálné hodnoty nemá dopad na výsledek hospodaření Společnosti.

(e) Provozní riziko

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

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

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

Emitent má zřízen výbor pro audit.

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

15. Spřízněné osoby

Určení spřízněných osob

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

(a) Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami:

K 30. června 2022

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	29 764	-	-	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	-
Celkem	29 764	-	-	-

K 31. prosinci 2021

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	29 741	-	-	-
Z titulu pohledávek z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu závazků z obchodního styku	-	-	-	-
Z titulu vydaných dluhopisů	-	-	-	-
Celkem	29 741	-	-	-

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami:

V tisících EUR

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Výnosy 2022	Náklady 2022
Z titulu naběhlého úroku z půjčky	41	689
Provozní náklady	-	-
Náklady za poradenství související s investicemi	-	-
Náklady na finanční záruku	-	-
Celkem	41	689

V tisících EUR

Společnosti ovládané koncovými vlastníky	Výnosy 2021	Náklady 2021
Z titulu naběhlého úroku z půjčky	10	-
Provozní náklady	-	-
Náklady za poradenství související s investicemi	-	-
Náklady na finanční záruku	-	-
Celkem	10	-

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 2022.

16. Následné události

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agresi vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušování podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulatorních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy. Emitent ani ručitel nemají na Ukrajině, v Rusku a Bělorusku, žádné dodavatele, odběratele ani žádné financování a tudíž probíhající konflikt nemá na činnosti obou společností ani na předpoklad jejich nepřetržitých fungování žádný dopad.

Vedení společnosti nejsou známy žádné další významné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 30. červnu 2022.

Datum: 30. 9. 2022	Podpisový záznam statutárního orgánu Společnosti: Artur Gevorkyan
--------------------	--