

KONSOLIDOVANÁ  
VÝROČNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA  
SPOLEČNOSTI  
RMS MEZZANINE, A.S.

2025



## Vybrané ukazatele RMS Mezzanine, a.s. r. 2021 – 2025

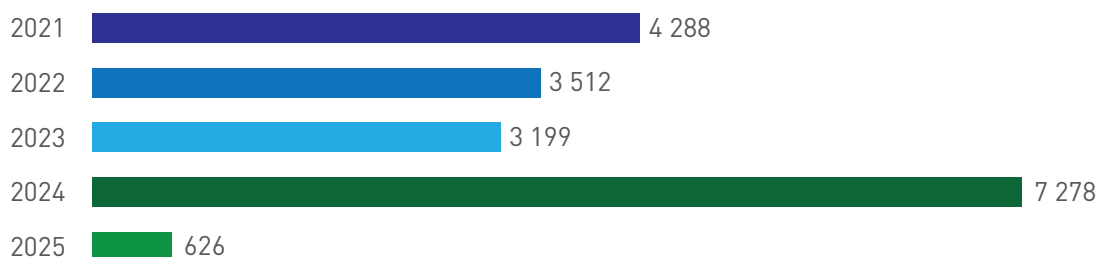
### Konsolidovaná aktiva r. 2021 – 2025 (v tis. EUR)

---



### Konsolidovaný zisk před zdaněním r. 2021 - 2025 (v tis. EUR)

---



Společnost RMS Mezzanine, a.s. k 1. lednu 2025 v návaznosti na rozhodnutí vedení Společnosti a s ohledem na většinový podíl transakcí a zůstatků vedených v EUR přijala změnu funkční měny z CZK na EUR. Zůstatky aktiv, závazků a jednotlivých složek vlastního kapitálu, které byly v CZK prezentovány k 31. prosinci 2024, byly k 1. lednu 2025 přepočteny do EUR kurzem ČNB 25,185 CZK/EUR.

# OBSAH

1.	Úvodní slovo předsedy představenstva .....	3
2.	Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2025 .....	4
3.	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období 2025 .....	6
3.1	Profil Společnosti .....	6
3.2	Ekonomické výsledky .....	6
3.2.1	Výnosy, náklady, zisk .....	6
3.2.2	Struktura aktiv a pasív .....	6
3.2.3	Investice a budoucí investice .....	7
3.3	Produkty Společnosti a popis trhů .....	7
3.4	Řízení rizik .....	8
3.5	Důležité události v roce 2025 .....	8
3.6	Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2025 .....	10
3.6.1	Uskutečněné investice .....	13
4.	Údaje o Společnosti .....	14
4.1.	Údaje o Společnosti .....	14
4.2.	Základní kapitál Společnosti .....	15
4.3.	Hlavní akcionáři .....	16
4.4.	Osoby s řídicí pravomocí .....	17
4.5.	Peněžitě/nepeněžitě příjmy osob s řídicí pravomocí .....	20
4.6.	Informace o akcích ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí .....	20
4.7.	Principy odměňování osob s řídicí pravomocí .....	21
4.8.	Prohlášení osob s řídicí pravomocí .....	21
4.9.	Zpráva o odměňování za účetní období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 .....	22
4.10.	Informace o konání valných hromad za období 2025 .....	22
4.11.	Přehled podnikání .....	23
4.12.	Organizační struktura .....	23
4.13.	Zaměstnanci .....	24
4.14.	Majetek společnosti .....	24
4.15.	Informace o státních, soudních nebo obdobných řízeních za účetní období .....	24
4.16.	Dividendy .....	24
4.17.	Zdroje kapitálu .....	24
4.18.	Významné smlouvy .....	25
4.19.	Údaje o majetkových účastech .....	25
4.20.	Odměny za audit .....	25
4.21.	Údaje o závislosti Společnosti na patentech nebo licencích .....	25
4.22.	Ochrana životního prostředí .....	25
4.23.	Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje .....	26
4.24.	Přerušování podnikání .....	26
4.25.	Údaje o investicích .....	26
4.26.	Nabytí vlastních akcií .....	26
4.27.	Události po rozvahovém dni .....	26
5.	Výkaz o řízení a správě Společnosti .....	27
6.	Účetní závěrka .....	32
7.	Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2025 za společnost RMS Mezzanine, a.s. ....	110
8.	Zpráva auditora .....	112

# NAŠE CÍLE JSOU

BÝT NEJÚSPĚŠNĚJŠÍM POSKYTOVATELEM  
ALTERNATIVNÍHO KAPITÁLU V REGIONU

ZAMĚŘENÍ NA MALÉ A STŘEDNÍ PODNIKY

SDÍLENÉ ZÁJMY SE SPOLEČNOSTMI,  
DO KTERÝCH INVESTUJEME

MAXIMALIZACE HODNOTY PRO NAŠE AKCIONÁŘE

FLEXIBILITA PŘI POSUZOVÁNÍ  
INVESTIČNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ

EFEKTIVNÍ TÝM

MINIMÁLNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

## 1. Úvodní slovo předsedy představenstva



Vážení akcionáři a obchodní partneři,

Jako předseda představenstva Společnosti RMS Mezzanine, a.s., mám velkou čest a zodpovědnost představit Vám výsledky Společnosti za uplynulý rok 2025.

Rok 2025 byl z ekonomického hlediska poměrně dynamický. Zpomalení inflace v některých zemích, určité stabilizační kroky centrálních bank, a také pokračující růst v technologickém sektoru. Nadále přetrvávající geopolitické konflikty i všudypřítomná polarizace společnosti omezují celkový růstový výhled.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2025 uskutečnila celkem tři (3) nové úvěrové investice v objemu převyšujícím 17,11 milionů EUR. Tyto investice směřovaly zejména do sektoru nemovitostí a do finančního sektoru. Financování nových projektů mělo hlavně úvěrový charakter a bylo použito na refinancování jiných závazků klientů. Ke konci roku 2025 byly v úvěrovém portfoliu nejvíce zastoupeny úvěry za účelem rekapitalizace či refinancování společností, které tvořily bez mála tři čtvrtiny úvěrového portfolia. Společnost v roce 2025 dále investovala peněžní prostředky do investičních akcií investičních fondů přímo nebo skrze nově nabytou dceřinou společnost.

Společnost vykázala na konsolidované úrovni kladný konsolidovaný hospodářský výsledek ve výši 2 745 tis. EUR, individuální hospodářský výsledek je ve výši 2 741 tis. EUR.

Konsolidovaná bilanční suma Společnosti se díky aktivnímu vyhledávání nových investičních příležitostí zvýšila o 74 992 tis. EUR.

V roce 2026 se očekává mírný ekonomický růst, přesto s určitou stabilizací. Centrální banky budou opatrné s úrokovými sazbami a nadále se bude sledovat vliv geopolitických rizik i pokračující digitalizace průmyslu. Vedení Společnosti i v tomto roce bude usilovat o důsledné řízení ziskovosti a rizikovosti portfolia, o udržení hodnoty aktiv Společnosti a vyhledávání dalších vhodných investic pro zhodnocení finančního majetku Společnosti.

Ing. Mgr. Boris Procik

Předseda představenstva  
RMS Mezzanine, a.s.

## 2. Zpráva dozorčí rady o výsledcích její kontrolní činnosti za období 2025

Dozorčí rada Společnosti tímto předkládá řádné valné hromadě svou Zprávu o kontrolní činnosti za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 (dále jen „Zpráva o kontrolní činnosti“).

Dozorčí rada jako kontrolní orgán Společnosti dohlížela v období 2025 na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Dozorčí rada pravidelně kontrolovala, zda činnost Společnosti probíhá v souladu s obecně závaznými předpisy, usneseními valné hromady, stanovami a v zájmu akcionářů Společnosti. Dozorčí rada dále průběžně sledovala činnost Společnosti a klíčová rozhodnutí prováděná představenstvem a zabývala se podněty svých členů. Dozorčí rada konstatuje, že představenstvo Společnosti poskytovalo dozorčí radě včasné a úplné informace nezbytné pro kontrolní činnost dozorčí rady.

V průběhu roku 2025 nedošlo ke změnám v personálním složení dozorčí rady.

V průběhu období 2025 se dozorčí rada pravidelně zúčastňovala porad vedení Společnosti a rovněž se sešla na dvou (2) samostatných řádných zasedáních. Všechna tato zasedání byla usnášeníschopná. Pravidelně na svých zasedáních dozorčí rada projednávala pololetní a roční výsledky hospodaření. Dozorčí rada rovněž přezkoumala konsolidovanou a individuální účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2025 a doporučuje valné hromadě Společnosti schválení této závěrky. Dále dozorčí rada přezkoumala návrh na rozdělení zisku/ztráty z individuální účetní závěrky, který předkládá představenstvo Společnosti – konkrétně návrh, aby zisk ve výši 2 741 tis. EUR byl převeden na účet nerozdělený zisk minulých let, se kterým dozorčí rada vyslovuje svůj souhlas. Dozorčí rada Společnosti došla k závěru, že účetní postupy používané Společností jsou správné a účetní záznamy Společnosti jsou vedeny řádně, to vše v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy a se stanovami Společnosti.

Dozorčí rada dále přezkoumala zprávu o vztazích mezi propojenými osobami vypracovanou představenstvem podle § 82 zákona o obchodních korporacích a konstatuje, že nemá k této zprávě žádné výhrady. Dozorčí rada Společnosti souhlasí se závěrem představenstva Společnosti, že v rozhodném období nevznikla Společnosti v důsledku uzavření smluv, ani plnění, či protiplnění ze strany Společnosti, uvedených ve zprávě představenstva Společnosti o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období 2025, žádná újma.

Na základě výkonu své pravidelné kontrolní činnosti ve Společnosti dozorčí rada konstatuje, že situace ve Společnosti je stabilní a dozorčí rada Společnosti v rámci výkonu své kontrolní působnosti nezjistila v činnosti představenstva Společnosti žádné nedostatky.

V Praze dne 27. dubna 2026



JUDr. Martin Bučko  
Předseda dozorčí rady

# RMS MEZZANINE, A.S.

## PODNIKATELSKÝ KONCEPT SPOLEČNOSTI

Na počátku své nové podnikatelské činnosti (tj. po vstupu současného majoritního akcionáře) se společnost RMS Mezzanine, a.s. zaměřovala na poskytování půjček a úvěrů zejména větším podnikům s kapitálově silným vlastníkem. Takovéto investice se financovaly zejména z vlastního kapitálu společnosti.

Poměrně rychle ale společnost začala přesouvat svoji pozornost na poskytování půjček a úvěrů pro malé a střední podniky, které představují vyšší výnos při srovnatelném riziku v kombinaci s menší konkurencí na trhu podobných poskytovatelů financování. Tyto investice jsou financované kombinací vlastních a externích zdrojů. Tuto oblast máme v úmyslu nadále rozvíjet.

Dluhová kapacita společnosti s ohledem na omezující podnikání a diverzifikaci rizik je omezená, proto RMS Mezzanine, a.s. od roku 2011 investuje také prostřednictvím fondových struktur (konkrétně fond Prosperus FGS II (dříve Nexus FGS II) v Chorvatsku).

Fondový způsob financování znamená rychlé zvětšení oblastí působení společnosti bez velkých dodatečných provozních nákladů a nároků na vlastní kapitál spolu se sdílením zvýšeného investičního rizika společně s ostatními partnery. Zaměření společnosti na přímé investice v kombinaci s fondy znamená synergie pro obě části podnikání zejména v oblasti sdílení know-how, informací z trhu, risk managementu a větší diverzifikaci podnikatelských činností a portfolia.

Cílem managementu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je její definování jako – tzv. one-stop shop, který bude oslovován klienty se žádostmi o méně tradiční způsoby financování jejich podnikatelských projektů, následně bude zvolena nejvhodnější struktura financování a klienti nebudou nuceni hledat finanční zdroje jinde.

### 3. Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období 2025

Představenstvo Společnosti RMS Mezzanine, a.s., tímto předkládá konsolidovanou výroční finanční zprávu za účetní období 2025 („Výroční zpráva“).

#### 3.1 Profil Společnosti

RMS Mezzanine, a.s. (dále také „RMS Mezzanine“ nebo „Společnost“) je nezávislá společnost na trhu alternativního financování působící v regionu střední a východní Evropy. Specializuje se na poskytování úvěrů malým a středním podnikům v případech, kdy banky z různých důvodů financování neposkytují. Taktéž investuje do minoritních a majoritních podílů společností, u kterých je předpoklad vysokého růstu hodnoty v budoucnosti a do specializovaných fondů. Poskytovaný kapitál má většinou formu podřízeného dluhu, tzv. mezaninu.

#### 3.2 Ekonomické výsledky

V této části následuje přehled hlavních finančních ukazatelů, kterých Společnost dosáhla v roce 2025. Detailní přehled a komentář ke konsolidovaným ekonomickým výsledkům se nachází v Konsolidované účetní závěrce (resp. komentář k individuálním ekonomickým výsledkům Společnosti se nachází v Individuální účetní závěrce). Obdobím se rozumí rok 2025, tzn. období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025, předchozím obdobím pak rok 2024 (tzn. období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024). Vymezení konsolidačního celku v roce 2025 je popsáno v bodě 1. Všeobecné informace v Konsolidované účetní závěrce. Komentář ke konsolidovaným výkazům Společnosti se nachází v Konsolidované účetní závěrce, komentář k individuálním výkazům Společnosti se nachází v Individuální účetní závěrce.

##### 3.2.1 Výnosy, náklady, zisk

Společnost vygenerovala v období konsolidovaný čistý úrokový výnos (rozdíl mezi úrokovými výnosy a náklady) ve výši 3 713 tis. EUR, v předcházejícím období to bylo ve výši 4 519 tis. EUR. Meziroční pokles je 806 tis. EUR.

Celkový čistý úrokový výnos z individuálních výkazů je ve výši 3 712 tis. EUR, v předcházejícím období to bylo ve výši 5 291 tis. EUR, meziroční pokles je ve výši 1 579 tis. EUR.

Konsolidovaný zisk za období před zdaněním je ve výši 626 tis. EUR (v předcházejícím období byl konsolidovaný zisk ve výši 7 299 tis. EUR). Konsolidovaný zisk za období po zdanění je ve výši 2 745 tis. EUR (v předcházejícím období byl zisk po zdanění ve výši 6 576 tis. EUR).

Individuální zisk za období před zdaněním je ve výši 622 tis. EUR (v předcházejícím období byl individuální zisk ve výši 3 232 tis. EUR). Individuální zisk za období po zdanění je ve výši 2 741 tis. EUR, v předcházejícím období byl zisk ve výši 2 513 tis. EUR (vyšší zisk po zdanění je způsoben vykázáním odložené daňové pohledávky ve výši 2 119 tis. EUR).

##### 3.2.2 Struktura aktiv a pasiv

Na konci roku 2025 evidovala Společnost hodnotu konsolidovaných aktiv ve výši 384 517 tis. EUR, což představuje meziroční nárůst o 74 992 tis. EUR. Nárůst je způsoben pořízením nových investic do finančních aktiv.

Výše celkových aktiv z individuální závěrky byla ke konci roku 383 183 tis. EUR (v předcházejícím období byly ve výši 309 525 tis. EUR). Nárůst ve výši 73 658 tis. EUR představují nové investice do finančních aktiv.

Společnost evidovala na konci roku 2025 hodnotu konsolidovaných pasiv ve výši 384 517 tis. EUR, z toho závazky jsou ve výši 281 326 tis. EUR. Meziroční nárůst závazků je ve výši 72 053 tis. EUR a je způsoben hlavně přijetím nového financování ve formě úvěrů od klientů. Celková hodnota půjček přijatých od klientů byla na konci roku 2025 ve výši 126 418 tis. EUR (v předcházejícím období byly ve výši 78 850 tis. EUR).

Hodnota individuálních pasiv ke konci roku 2025 je ve výši 383 183 tis. EUR (v předcházejícím období byly ve výši 309 525 tis. EUR). Meziroční nárůst je ve výši 73 658 tis. EUR a je způsoben převážně přijetím nového financování.

Konsolidovaný vlastní kapitál je v roce 2025 ve výši 102 990 tis. EUR (v předcházejícím období byl ve výši 100 252 tis. EUR).

Individuální vlastní kapitál je v roce 2025 ve výši 102 986 tis. EUR (v předcházejícím období byl ve výši 100 252 tis. EUR).

### 3.2.3 Investice a budoucí investice

Společnost ve sledovaném období neuskutečnila žádné významné investice do hmotných nebo nehmotných dlouhodobých aktiv, a ani se k takovým investicím nezavázala.

K 31. prosinci 2025 vlastnil konsolidovaný celek veřejně obchodované akcie.

Skupina v roce 2025 investovala peněžní prostředky do investičních akcií investičních fondů přímo nebo skrz nově nabytou dceřinou společnost, která nakoupila v říjnu 2025 investiční akcie společnosti ResInvest Fund SICAV, a.s. Všechna tato finanční aktiva jsou oceněna reálnou hodnotou stanovenou pomocí oceňovacích technik (úroveň 3). Bližší informace, včetně ocenění zmíněných akcií, jsou uvedeny v bodu 7. Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do výsledku hospodaření Konsolidované účetní závěrky.

## 3.3 Produkty Společnosti a popis trhů

Společnost se zaměřuje na poskytování podřízených (mezaninových) úvěrů podnikatelským subjektům. Mezaninové úvěry vyplňují v kapitálové struktuře příjemce prostor mezi vlastním kapitálem a nepodřízenými úvěry. Splacení podřízených úvěrů je podmíněno řádným splácením úvěrů nepodřízených, zpravidla bankovních. Podřízené úvěry jsou spojeny s vyšším rizikem než nepodřízené úvěry, toto je však vyváženo vyšším požadovaným výnosem.

Podřízené úvěry se zpravidla využívají při změnách kapitálové struktury (refinancování), financování rozvoje podnikání, akvizičním a projektovým financování. Společnost kromě mezaninových úvěrů rovněž poskytuje i další formy kapitálu jako jsou seniorní úvěry nebo přímé investice do vlastního kapitálu. Společnost investuje dále prostřednictvím investičních fondů.

Společnost se orientuje na financování malých a středních podniků („MSP“) v České republice a na Slovensku. Někteří příjemci financování od Společnosti jsou právně registrovaní v dalších zemích, jako jsou například Nizozemské království nebo Kypr.

	Česká republika	Slovensko	Kypr	Nizozemské království	Francie
Podíl na úrokových výnosech	14,02 %	5,55 %	35,98 %	29,50 %	14,96 %
Podíl na dividendových výnosech	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

Z pohledu konkurence Společnost soutěží s dalšími poskytovateli financování jako jsou banky a nebankovní finanční instituce (investiční fondy, leasingové společnosti, družstevní záložny atd.), fondy rizikového kapitálu a soukromí investoři.

### 3.4 Řízení rizik

Představenstvo Společnosti při obchodním vedení Společnosti vyhodnocuje a přijímá opatření zejména vůči následujícím druhům rizik:

**Úvěrové riziko** – riziko spočívá v nesplacení dlužné částky nebo její části klientem.

Pro eliminaci tohoto rizika Společnost vypracovala a dodržuje celou řadu opatření, která pokrývají obchodní případ od prvotního kontaktu s klientem až po splacení úvěru. Mezi nástroje, které Společnost využívá, patří například formalizovaný proces investičního rozhodování nebo pravidelné monitorování hodnoty úvěrového portfolia.

**Riziko aktiv a pasiv (assets liabilities management), riziko likvidity** – cílem řízení těchto rizik je zajištění stabilních úrokových výnosů ve vztahu k přijatému financování a optimalizace úrovně likvidních prostředků. Společnost na pravidelné bázi sleduje a vyhodnocuje svoji likvidní a úrokovou pozici a přijímá příslušná opatření.

**Provozní riziko** – tato oblast zahrnuje celou řadu rizik vztahujících se k provozu Společnosti, jejichž realizace může přivodit Společnosti materiální či peněžní újmu. Mezi provozní rizika řadíme například rizika týkající se informačních systémů, bezpečnosti práce nebo rizika spojená s trestnou činností. Společnost postupně implementovala řadu opatření technického a organizačního charakteru s cílem omezit provozní rizika.

**Měnové riziko** – měnové riziko pramení z otevřené devizové pozice (tzn. existence takových aktiv či závazků Společnosti, jejichž hodnota z pohledu Společnosti kolísá se změnami měnových kurzů). Měnové riziko se realizuje buď ve formě translačního, nebo transakčního rizika. Translační riziko se týká účetního zachycení aktiv a pasiv denominovaných v cizí měně. Transakční riziko spočívá v riziku, že skutečné výsledky transakcí se mohou lišit od očekávaných, a to v důsledku pohybu měnových kurzů. Společnost si je tohoto rizika vědoma a řídí jej interně tzv. matchingem (přiřazováním) aktiv (např. poskytnutých půjček a úvěrů) denominovaných v jedné měně k pasivům (zdrojům financování) denominovaným ve stejné měně a měnovými deriváty.

Detailní popis a dopady rizik na podnikatelskou aktivitu Společnosti jsou dále blíže popsány a analyzovány v bodu 25. Řízení finančních rizik Konsolidované účetní závěrky.

Dále si společnost RMS Mezzanine, a.s. nebyla vědoma žádných dalších významných rizik, nejistot nebo důležitých faktorů, které mohly provázet a významně ovlivnit její podnikatelskou činnost a výsledek hospodaření Společnosti v roce 2025.

### 3.5. Důležité události v roce 2025

V roce 2025 došlo ve Společnosti zejména k těmto důležitým událostem:

leden 2025	změna funkční měny v účetnictví Společnosti z CZK na EUR
duben 2025	zveřejněné výroční zprávy společnosti za rok 2024
květen 2025 květen 2025	oznámení o konání distanční řádné valné hromady společnosti RMS Mezzanine, a.s. zveřejnění návrhů rozhodování řádné valné hromady konané distanční formou
červen 2025	oznámení výsledků hlasování distanční řádné valné hromady společnosti RMS Mezzanine, a.s. konané formou per rollam
září 2025	zveřejnění pololetní zprávy společnosti za 1. pololetí roku 2025
listopad 2025	nákup obchodního podílu nové dceřiné společnosti

# NAŠE HODNOTY

FLEXIBILITA

RYCHLOST

JASNÁ VIZE

ZKUŠENOSTI

INOVACE

RŮST

TRANSPARENTNOST

### 3.6. Portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2025

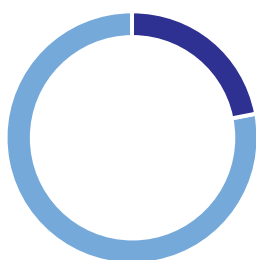
Ke konci roku 2025 byly v úvěrovém portfoliu opět nejvíce zastoupeny úvěry rekapitalizačního charakteru, které tvořily více než tři čtvrtiny úvěrového portfolia. Úvěry na konkrétní projekty, tvořily v roce 2025 druhou nejpočetnější skupinu úvěrů s 22,49 % zastoupením. Financování na akvizice a expanze nebylo ke konci roku 2025 v portfoliu Společnosti zastoupeno.

Společnost RMS Mezzanine v roce 2025 uskutečnila celkem tři (3) nové investice v objemu převyšujícím 17,11 milionů EUR. Tyto investice směřovaly zejména do sektoru nemovitostí a do sektoru financí.

Financování nových projektů mělo úvěrový charakter a bylo použito na refinancování jiných závazků klientů.

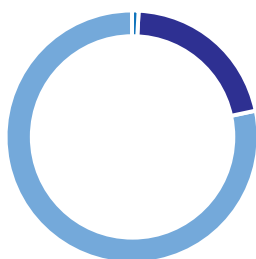
K 31. prosinci 2025 byly v portfoliu nejvíce zastoupené investice za účelem „Rekapitalizace a překlenovací úvěru“ s podílem 77,51 %, byl zaznamenán nepatrný pokles oproti minulému období, kdy podíl těchto investic činil 79,12 %. Dále představovaly významnou část portfolia investice za účelem „Projektového financování“ (22,49 %, v roce 2024 byly zastoupené s 20,45 %) investice na „Expanzní financování“ nebyly ke konci roku 2025 v portfoliu zastoupeny (v roce 2024 činil podíl 0,43 %). Investice z důvodu „Akvizice“ nebyly ke konci roku 2025, shodně jako již v předchozích letech, v portfoliu společnosti zastoupeny.

#### Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2025, v členění podle účelu



Rekapitalizace/ překlenovací úvěr	77,51 %
Projektové financování	22,49 %
Expanze	0,00 %
Akvizice	0,00 %

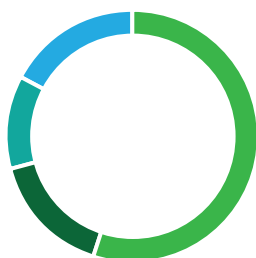
#### Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2024, v členění podle účelu



Rekapitalizace/ překlenovací úvěr	79,12 %
Projektové financování	20,45 %
Expanze	0,43 %
Akvizice	0,00 %

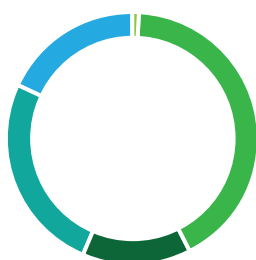
K 31. prosinci 2025 bylo, shodně jako v roce 2024, celkové portfolio RMS Mezzanine a.s. z největší části alokováno do sektoru nemovitostí, který představoval 55,09 % podíl (v roce 2024 podíl na portfoliu 42,08 %), dále pak do sektoru energetiky (17,33 % v roce 2024 zastoupeno 18,19 %) a mediálního průmyslu (15,69 %, v roce 2024 zastoupeno 13,97 %) a do sektoru finance (11,89 %, v roce 2024 zastoupeno 25,72 %). Podíl ostatních nebyl zastoupen, viz graf níže.

#### Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2025, v členění podle odvětví



■ Energetika (17,33 %)
■ Finance (11,89 %)
■ Mediální průmysl (15,69 %)
■ Strojírenský průmysl (0,00 %)
■ Nemovitosti (55,09 %)
■ Zemědělství (0,00 %)

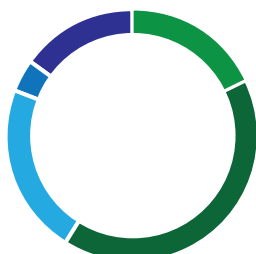
#### Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2024, v členění podle odvětví



■ Energetika (18,19 %)
■ Finance (25,72 %)
■ Mediální průmysl (13,97 %)
■ Strojírenský průmysl (0,00 %)
■ Nemovitosti (42,08 %)
■ Zemědělství (0,04 %)

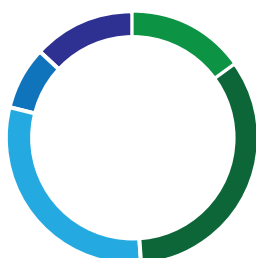
Ačkoliv se Společnost soustředí především na financování projektů v České republice a na Slovensku, někteří příjemci financování od Společnosti jsou právně registrovaní v dalších zemích, jako je například Nizozemské království, Kyprská republika nebo Francie. K 31. prosinci 2025 bylo celkové portfolio geograficky podle sídla příjemce alokováno následovně: Česká Republika (15,48 %, v roce 2024 bylo 12,94 %), Slovensko (3,79 %, v roce 2024 činilo 8,34 %), Francie (17,88 %, v roce 2024 bylo 14,47 %), Kypr (40,67 %, v roce 2024 činilo 34,16 %) a Nizozemské království (22,18 %, v roce 2024 bylo 30,09 %).

#### Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2025, geografické členění



■ Česká republika (15,48 %)
■ Slovensko (3,79 %)
■ Nizozemské království (22,18 %)
■ Kypr (40,67 %)
■ Francie (17,88 %)

#### Úvěrové portfolio RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2024, geografické členění



■ Česká republika (12,94 %)
■ Slovensko (8,34 %)
■ Nizozemské království (30,09 %)
■ Kypr (34,16 %)
■ Francie (14,47 %)

### 3.6.1 Uskutečněné investice

Společnost realizovala v průběhu období 3 nové investice formou úvěrů v objemu převyšujícím 17,11 milionů EUR. Společnost v roce 2025 dále investovala peněžní prostředky do investičních akcií investičních fondů přímo nebo skrze nově nabytou dceřinou společnost.

Příklady uskutečněných investic:

#### Projekt 1 – nemovitosti

V lednu 2025 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky formou úvěru pro společnost působící v sektoru nemovitostí.

V červnu 2025 investovala RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky formou úvěru pro společnost působící v sektoru nemovitostí.

#### Projekt 2 - finance

V prosinci 2025 investovala společnost RMS Mezzanine, a.s. finanční prostředky ve formě úvěru do společnosti, která obchoduje ve finančním sektoru a působí ve střední Evropě.

#### Projekt 3 – cenné papíry

V říjnu 2025 společnost RMS Mezzanine, a.s. nabyla obchodní podíly v kyperské společnosti, které jí poskytují většinový podíl na základním kapitálu dceřiné společnosti a současně drží 100 % hlasovacích práv v této společnosti, což zakládá plné ovládní.

#### Příklad ukončených projektů

V červnu 2025 došlo k úplnému předčasnému splacení financování formou úvěru, které od Společnosti čerpala společnost působící v sektoru médií.

V říjnu 2025 došlo k předčasnému splacení pohledávek ve formě úvěru, které od Společnosti čerpala společnost podnikající v sektoru nemovitostí.

#### Dosažené a budoucí cíle Společnosti

##### 2012 – 2025

Postupné etablování na trhu

Stabilní hospodaření Společnosti

Efektivita provozu a investičního procesu

##### Do roku 2026

Důsledné řízení ziskovosti a rizikovosti portfolia

Větší diverzifikace portfolia

Pokračování ve zvyšování ziskovosti

## 4. Údaje o Společnosti

### 4.1. Údaje o Společnosti

#### Základní údaje:

Obchodní firma: RMS Mezzanine, a.s.  
Identifikační číslo: 000 25 500  
Sídlo: Templová 654/6, Staré Město, 110 00 Praha 1  
Právní forma: Akciová společnost

#### Právní předpisy, jimiž se Společnost zejména řídí:

zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů,  
zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů,  
zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů,  
zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů,  
zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů,  
zákon č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu („zákon proti praní špinavých peněz“).

#### Místo registrace a registrační číslo:

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495.

#### Datum založení:

Akciová společnost byla založena jednorázově na základě zakladatelského plánu Českého statistického úřadu ze dne 19. října 1990. Zakladatel současně vypracoval stanovy Společnosti a jmenoval orgány Společnosti. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. ledna 1991. Společnost byla založena na dobu neurčitou.

#### Předmět podnikání:

- Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

#### Kontakt pro akcionáře:

Kontaktní osoba: Ing. Lenka Váchová  
T: +420 734 604 747  
E: akcionar@rmsmezzanine.cz

Templová 654/6  
Staré Město, 110 00 Praha 1  
Česká republika

## 4.2. Základní kapitál Společnosti

Akciová společnost byla založena jednorázově na základě zakladatelského plánu Českého statistického úřadu ze dne 19. října 1990. Zakladatel současně vypracoval stanovy společnosti a jmenoval orgány společnosti. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. ledna 1991.

Základní kapitál ke dni 1. ledna 2011 byl ve výši 784 035 000,- Kč rozdělen do 784 035 ks akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 1 000,- Kč.

Na základě přeshraniční fúze sloučením dne 5. ledna 2011 přešlo na společnost RMS Mezzanine, a.s. jako společnost nástupnickou jmění zanikajících společností. Z tohoto důvodu byl změněn základní kapitál společnosti a s tím související počet akcií a jejich jmenovitá hodnota.

Základní kapitál Společnosti ke dni 31. prosince 2025 je ve výši 532 535 567,- Kč a je rozdělen do 1 065 071 134 ks kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 0,50 Kč.

Pravidla postupu pro zvyšování nebo snižování základního kapitálu jsou obsažena ve stanovách Společnosti.

### Údaje o cenných papírech Společnosti

Akcie byly vydány v souvislosti se založením Společnosti 1. ledna 1991 a jsou kmenovými akciemi Společnosti. Akcie na majitele jsou kótovány na oficiálním trhu s cennými papíry podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

Akcie Společnosti jsou obchodovány na regulovaných trzích od 1. ledna 1991.

Druh	akcie kmenová
Forma	na majitele
Podoba	zaknihovaná
Počet kusů	1 065 071 134
ISIN/SIN/SIN	CS0008416251
Celkový objem emise	532 535 567,- Kč
Jmenovitá hodnota	0,50 Kč
Způsoby zdaňování výnosů z cenného papíru ve státě sídla Společnosti	Výnosy z cenného papíru jsou zdaňovány v souladu se zákonem č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve zněních pozdějších předpisů
Plátce daně sražené z výnosů cenného papíru	Společnost
Způsoby převodu cenného papíru	převody akcií jsou realizovány prostřednictvím CDCP
Omezování převoditelnosti	převoditelnost není omezena
Obchodování na regulovaných trzích v ČR	Burza cenných papírů Praha, a.s. a RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s.
Obchodování na regulovaných trzích v zahraničí	Akcie nejsou přijaty k obchodování na žádném zahraničním trhu

V období po rozvahovém dni nedošlo k žádným významným událostem ve vztahu k cenným papírům Společnosti.

Společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14/682, 110 05, Praha 1, potvrdila prodloužení platnosti LEI 315700A6KP1RG15HR454, který byl společnosti RMS Mezzanine, a.s. přidělen dne 10. 2. 2014.

### 4.3. Hlavní akcionáři

Akcionář	Sídlo	Podíl k 31. prosinci 2025	Podíl k 31. prosinci 2024
SIMFAX TRADING LIMITED	Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat/Office 14A, Nicosia, P.C. 1061, Kyperská republika	85,44 %	85,44 %
J&T PERSPEKTIVA OPF	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 Česká republika	7,36 %	7,36 %
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat/Office 23, Nicosia, P.C. 1061, Kyperská republika	5,52 %	5,52 %
Ostatní akcionáři	n/a	1,68 %	1,68 %
pozn.: n/a - neaplikovatelné		100,00 %	100,00 %

Podíl na základním kapitálu odpovídá podílu na hlasovacích právech Společnosti. Výše podílu na základním kapitálu Společnosti opravňuje jmenované akcionáře k výkonu jejich hlasovacích práv na valných hromadách.

Společnost dále k akcionářské struktuře uvádí, že pan Ing. Mgr. Boris Procik je k 31. prosinci 2025 vlastníkem akcií představujících 100 % základního kapitálu společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a je tedy nepřímým vlastníkem akcií představujících 85,44 % základního kapitálu Společnosti.

#### Popis práv spojených s akciemi:

Práva a povinnosti akcionářů upravují příslušné právní předpisy (zákon o obchodních korporacích) a stanovy Společnosti. Akcionář Společnosti má právo podílet se na řízení Společnosti. Toto právo může akcionář uplatnit na valné hromadě Společnosti, na níž má právo hlasovat, požadovat a dostat vysvětlení záležitostí týkajících se Společnosti, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení předmětu jednání valné hromady, a uplatňovat návrhy a protináměry. Hlasovací právo se řídí jmenovitou hodnotou jeho akcií. Na každou akcii o jmenovité hodnotě 0,50 Kč připadá jeden hlas.

Akcionář má právo na podíl ze zisku Společnosti (dividendu), který valná hromada podle výsledků hospodaření schválila k rozdělení. Podíl na zisku je určen poměrem jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů.

Při zrušení Společnosti s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku v poměru jmenovité hodnoty jeho akcií k jmenovité hodnotě akcií všech akcionářů.

## 4.4. Osoby s řídicí pravomocí

### Představenstvo k 31. prosinci 2025

#### Ing. Mgr. Boris Procik

Členem představenstva je od 12. ledna 2010, předsedou představenstva je od 26. března 2010.

Datum narození: 27. května 1974

Vzdělání: Ekonomická univerzita v Bratislavě

Počet let praxe: 29 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2025:

Park snow Velká Lomnica, s.r.o., jednatel

wohnen a.s. – člen dozorčí rady

RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko, vedoucí organizační složky

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

Office Invest, a.s., SR, člen představenstva

AGRO-LENT s.r.o. – jednatel

FARMA AGRO-Dúbrava s.r.o. – jednatel

SFD druhá správa aktiv, družstvo – předseda

SFD prvá správa aktiv, družstvo – předseda

Polianky, a. s. v likvidácii – předseda představenstva

Jiná podnikatelská činnost: žádná

#### Mgr. Lenka Chochlík Barteková

Členkou představenstva je od 26. března 2010.

Datum narození: 10. října 1983

Vzdělání: Univerzita Konštantína Filozofa v Nitře

Počet let praxe: 23 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2025:

RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko, vedoucí organizační složky

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let: žádné

Jiná podnikatelská činnost: žádná

#### Ing. Zdenka Madunická

Členem představenstva je od 30. dubna 2019.

Datum narození: 13. února 1976

Vzdělání: Ekonomická Univerzita v Bratislavě

Počet let praxe: 31 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2025:

Sandberg Capital, správ. spol, a.s. člen dozorčí rady

RM Reward & Management s.r.o. – společník

RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko, vedoucí organizační složky

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let: žádné

Jiná podnikatelská činnost: žádná

Funkční období členů představenstva je pětileté. Členové představenstva jsou voleni a odvoláváni dozorčí radou Společnosti.

#### Členové představenstva prohlašují, že:

- splňují ustanovení o zákazu konkurence podle § 441 zákona o obchodních korporacích;
- žádný z členů představenstva nebyl v uplynulých pěti letech pravomocně odsouzen za úmyslný trestný čin;
- proti žádnému členu představenstva nebylo v uplynulých pěti letech vzneseno úřední veřejné obvinění, ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů;
- žádný z členů představenstva nebyl v uplynulých pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správního, řídicího nebo dozorčího orgánu ani funkce ve vedení nebo provádění činnosti společnosti ani jiné obchodní společnosti-emitenta cenných papírů;
- žádný z členů představenstva nebyl v uplynulých pěti letech jako fyzická osoba, nebo člen statutárního nebo dozorčího orgánu společnosti účasten konkursního řízení, likvidace nebo nucené správy;
- nejsou v příbuzenském vztahu k ostatním členům představenstva Společnosti, jakož ani ke členům dozorčí rady Společnosti;
- si nejsou vědomi žádného existujícího či hrozícího střetu zájmů v souvislosti s výkonem jejich funkcí členů představenstva.

## Dozorčí rada ke dni 31. prosince 2025:

### JUDr. Martin Bučko

Členem dozorčí rady je od 19. června 2019.

Datum narození: 5. července 1974

Vzdělání: Vysoká škola v Sládkovičově

Vysoká škola mezinárodních a veřejných vztahů Praha

Počet let praxe: 33 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2025:

Oxygen Slovakia, s.r.o., SR - jednatel

EX-Logistics s.r.o. - jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let: žádné

Jiná podnikatelská činnost: žádná

### Ing. Gabriel Ribo

Členem dozorčí rady od 22. června 2010.

Datum narození: 26. října 1976

Vzdělání: Technická univerzita v Košicích

Počet let praxe: 26 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2025:

G & R, s.r.o., SR - jednatel

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let:

TMS EUROPE, a.s. - člen dozorčí rady

SK27 s.r.o., SR - jednatel

Jiná podnikatelská činnost: žádná

### Ing. Lenka Váchová

Členem dozorčí rady od 1. října 2014.

Datum narození: 8. dubna 1981

Vzdělání: Česká zemědělská univerzita v Praze

Počet let praxe: 22 let

Členství v orgánech jiných společností k 31. prosinci 2025: žádné

Členství v orgánech jiných společností za uplynulých 5 let: žádné

Jiná podnikatelská činnost: žádná

Funkční období členů dozorčí rady je pětileté. Členové dozorčí rady jsou voleni a odvoláváni valnou hromadou Společnosti.

#### Členové dozorčí rady prohlašují, že:

- splňují ustanovení o zákazu konkurence podle § 441 zákona o obchodních korporacích, v platném znění;
- žádný z členů dozorčí rady nebyl v uplynulých pěti letech pravomocně odsouzen za úmyslný trestný čin;
- proti žádnému členu dozorčí rady nebylo v uplynulých pěti letech vzneseno úřední veřejné obvinění ani udělena sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů;
- žádný z členů dozorčí rady nebyl v uplynulých pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správního, řídicího nebo dozorčího orgánu ani funkce ve vedení nebo provádění činnosti společnosti ani jiné obchodní společnosti–emitenta cenných papírů;
- žádný z členů dozorčí rady nebyl v uplynulých pěti letech jako fyzická osoba, člen statutárního nebo dozorčího orgánu společnosti, účasten konkursního řízení, likvidace nebo nucené správy;
- nejsou v příbuzenském vztahu k ostatním členům dozorčí rady společnosti, jakož ani ke členům představenstva společnosti;
- si nejsou vědomi žádného existujícího či hrozícího střetu zájmů v souvislosti s výkonem jejich funkcí členů dozorčí rady.

Pracovní adresy členů představenstva a dozorčí rady společnosti jsou shodné se sídlem Společnosti.

#### 4.5. Peněžité/nepeněžité příjmy osob s řídicí pravomocí

	Představenstvo 2025	Dozorčí rada 2025
Odměna za výkon funkce (tis. EUR)	59	15
Příjem z pracovně právního poměru (tis. EUR)	353	36

Kromě výše uvedeného bylo v období 2025 členům orgánů Společnosti poskytnuto další plnění v peněžní formě, a to ve výši 29 tis. EUR jako odměna za výkon funkce vedoucího organizační složky Společnosti.

Členové orgánů Společnosti neměli v období 2025 uzavřeny pracovní nebo jiné obdobné smlouvy s dceřinými společnostmi Společnosti a neobdrželi tudíž od těchto společností žádné peněžité, ani nepeněžité plnění.

#### 4.6. Informace o akciích ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí

V majetku členů představenstva, členů dozorčí rady a osob těmto osobám blízkým nebyly k 31. prosinci 2025 žádné akcie Společnosti.

Ing. Mgr. Boris Procik je k 31. prosinci 2025 vlastníkem akcií představujících 100 % základního kapitálu společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a je tedy nepřímým vlastníkem akcií představujících 85,44 % základního kapitálu Společnosti.

Výše uvedené osoby k tomuto datu neuzavřely, ani nebyly v jejich prospěch uzavřeny žádné opční nebo jiné obdobné obchody, jejichž podkladovým aktivem by byly akcie Společnosti.

## 4.7. Principy odměňování osob s řídicí pravomocí

Členové představenstva vykonávají funkci a jsou odměňováni v souladu se stanovami a příslušnými právními ustanoveními zákona o obchodních korporacích. Odměnu za výkon funkce ve statutárním orgánu pobírají na základě smlouvy o výkonu funkce. Tato odměna je stanovena pevnou měsíční částkou. Členům představenstva náleží na základě smlouvy o výkonu funkce uhrazení nutných a účelně vynaložených nákladů za výkon jejich funkce jako jsou cestovní náklady, cestovní pojištění atd.

Členům představenstva nepřísluší při skončení výkonu funkce žádné peněžité nebo nepeněžité výhody. Členové představenstva, kteří jsou zároveň i zaměstnanci Společnosti, mají dále i příjem z titulu pracovněprávních vztahů ke Společnosti. Výše této odměny z pracovněprávního vztahu je stanovena pevnou měsíční částkou, na základě sjednaného pracovního úvazku. Dále na základě pracovněprávního vztahu náleží pracovníkovi jednorázová odměna - nezaručená část mzdy, a to na základě rozhodnutí představenstva. Podmínkou pro přiznání jednorázové odměny na základě pracovně – právního vztahu je včasné a kvalitní plnění stanovených úkolů, jako i dodržování stanovených interních předpisů Společnosti.

Členům představenstva neplynou z výše uvedených smluv po jejich skončení žádné výhody nad rámec obecně závazných právních předpisů.

Společnost neustanovila výbor pro odměňování. Neuzavřela s řídicími pracovníky žádnou smlouvu mimo smluv výše uvedených.

Mimo členy představenstva nemá Společnost jiné osoby s řídicí pravomocí.

## 4.8. Prohlášení osob s řídicí pravomocí

Čestně prohlašujeme, že podle našeho nejlepšího vědomí podává níže uvedená konsolidovaná účetní závěrka, vypracovaná v souladu s platným souborem účetních standardů, věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledku hospodaření v roce 2025 společnosti RMS Mezzanine, a.s. a jednotek zahrnutých do konsolidace jako celku. A konsolidovaná výroční zpráva za rok 2025, podle zákona upravujícího účetnictví, obsahuje věrný přehled vývoje a výsledků společnosti RMS Mezzanine, a.s. a postavení společnosti RMS Mezzanine, a.s. a jednotek zahrnutých do konsolidace jako celku, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot, kterým čelí.



Ing. Mgr. Boris Procik  
Předseda představenstva RMS Mezzanine, a.s.



Mgr. Lenka Chochlík Barteková  
Člen představenstva RMS Mezzanine, a.s.



Ing. Zdenka Madunická  
Člen představenstva RMS Mezzanine, a.s.

## 4.9. Zpráva o odměňování za účetní období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025

Zpráva o odměňování pro účetní období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 byla vypracována představenstvem Společnosti podle § 121o zákona č. 256/2004 Sb., zákona o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“). Zpráva o odměňování byla vyhotovena v souladu s „Politikou odměňování RMS Mezzanine, a.s.“, která byla dne 23. června 2020 schválena valnou hromadou Společnosti jako nejvyšším orgánem Společnosti.

Dne 21. června 2022 byly schváleny navrhované změny ve Zprávě o odměňování řádnou valnou hromadou Společnosti jako nejvyšším orgánem Společnosti.

Zpráva o odměňování poskytuje úplný přehled odměn, včetně všech výhod v jakékoliv formě, poskytnutých nebo splatných v průběhu posledního skončeného účetního období osobám s významným vztahem ke společnosti RMS Mezzanine, a.s.

Vyhotovení Politiky odměňování společnosti RMS Mezzanine, a.s. a její aktualizaci zajišťuje představenstvo. Přitom přihlíží zejména k obchodní strategii Společnosti, jejím dlouhodobým zájmům a mzdovým a pracovním podmínkám zaměstnanců Společnosti.

Představenstvo předloží valné hromadě Politiku odměňování ke schválení při každé její podstatné změně nebo alespoň jednou za 4 roky. K přijetí rozhodnutí o schválení Politiky odměňování valnou hromadou se vyžaduje nadpoloviční většina hlasů přítomných akcionářů.

Neschválí-li valná hromada předloženou politiku odměňování, předloží představenstvo následující valné hromadě ke schválení upravenou politiku odměňování. Politika odměňování Společnosti byla schválena valnou hromadou Společnosti dne 23. června 2020 a úpravy byly schváleny valnou hromadou Společnosti dne 21. června 2022.

Zprávu o odměňování představenstvo Společnosti za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 předloží ke schválení nejpozději valné hromadě, která schvaluje účetní závěrku za toto účetní období, za které se vypracovává Zpráva o odměňování. Neschválí-li valná hromada Společnosti Zprávu o odměňování, představenstvo v příští Zprávě o odměňování vysvětlí, jakým způsobem byl výsledek hlasování na valné hromadě zohledněn při vypracování nové zprávy.

Společnost bez zbytečného odkladu po konání valné hromady podle § 121o ods. 4 ZPKT bezplatně uveřejní Zprávu o odměňování spolu s informací, zda byla Zpráva o odměňování schválena valnou hromadou, na svých internetových stránkách a ponechá ji uveřejněnou po dobu 10 let.

Společnost bez zbytečného odkladu po konání valné hromady bezplatně uveřejnila valnou hromadou schválenou Politiku odměňování (dále jen „schválená politika odměňování“), spolu s datem jejího schválení (23. června 2020) a údaji podle § 120b odst. 2 ZPKT na internetových stránkách Společnosti, a ponechala ji zde uveřejněnou po dobu jejího uplatňování.

## 4.10. Informace o konání valných hromad za období 2025

Řádná valná hromada společnosti RMS Mezzanine, a.s. se konala distanční formou per rollam k vyhlášení výsledků řádné valné hromady došlo dle harmonogramu dne 20. června 2025.

## 4.11. Přehled podnikání

RMS Mezzanine, a.s. je významným poskytovatelem alternativního kapitálu v České republice, na Slovensku a v některých ostatních zemích Evropy. Alternativní kapitál poskytovaný společností RMS Mezzanine, a.s., má nejčastěji podobu úvěrů, které jsou strukturálně anebo smluvně podřízené tradičnímu bankovnímu financování.

Hlavními příjemci úvěrů jsou malé a střední podniky, které investují v České republice a na Slovensku s kvalitním managementem, které potřebují rozvojový kapitál a překlenovací úvěry. Kapitál od RMS Mezzanine, a.s., se využívá i při doplňování akvizičních finančních struktur. RMS Mezzanine, a.s. není emitentem kótovaných dluhopisů.

Pro podnikání společnosti RMS Mezzanine, a.s., není významná závislost na patentech, licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách, anebo nových výrobních postupech.

Podrobnosti o podnikání jsou uvedené v části 3 této výroční zprávy.

## 4.12. Organizační struktura

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 byla Společnost přímo ovládána následující osobou:

**SIMFAX TRADING LIMITED**, IČ: HE238368, sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat/Office 14A, Nicosia, Kyperská republika, P. C. 1061.

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 byla Společnost ovládána nepřímou následujícími osobami:

**Ing. Mgr. Boris Procik**

bytem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 7527/10D, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, který ovládá SIMFAX TRADING LIMITED.

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 byly ovládány prostřednictvím Ing. Mgr. Borise Procika následující osoby:

**MCH - MEDICAL CARE HOLDING LIMITED**, IČ: HE170309, sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 14A, Nicosia, Kyperská republika, P.C. 1061

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 ovládala společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti:

**RIO CONSULTANS LIMITED**, IČ: HE 217540, sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2st floor, Flat/Office 23, Nicosia, P. C. 1061, Nicosia, Kyperská republika; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 99,99 % obchodní podíl a současně drží 100 % hlasovacích práv v této společnosti, což zakládá plné ovládní společnosti RIO CONSULTANS LIMITED.

Společnost má zřízenou organizační složku na Slovensku:

RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko, IČ: 45 971 480, sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, zastoupená vedoucími organizační složky a to: Ing. Mgr. Borisem Procikem, Ing. Zdenkou Madunickou a Mgr. Lenkou Chochlík Bartekovou, kdy ve jménu organizační složky jednájí vždy dva vedoucí organizační složky společně.

## 4.13. Zaměstnanci

Počet zaměstnanců Společnosti na konci roku 2025 činil 7 (v roce 2024: 7), z čehož 4 byli zaměstnanci organizační složky na Slovensku (v roce 2024: 4) a 3 z nich byli členy představenstva Společnosti (v roce 2024: 3) a 1 byl členem dozorčí rady Společnosti (v roce 2024: 1).

Členům představenstva a dozorčí rady Společnosti, ani osobám s řídicí pravomocí či osobám blízkým neplynuly v roce 2025, mimo mezd a odměn za výkon funkce, žádné jiné peněžité či nepeněžité výhody (cenné papíry představující podíl na Společnosti, opce apod.).

Dceřiná společnost RIO CONSULTANS LIMITED, neměla v průběhu účetního období 2025 žádné zaměstnance.

## 4.14. Majetek společnosti

Konsolidační celek ani společnost RMS Mezzanine, a.s. nevlastní významná hmotná aktiva.

## 4.15. Informace o státních, soudních nebo obdobných řízeních za účetní období

### 1) Pasivní spory - RMS Mezzanine, a.s. v pozici strany žalované:

Vůči společnosti RMS Mezzanine, a.s., do uzávěrky výroční zprávy, nejsou vedeny žádné soudní spory, které by měly nebo mohly mít významně negativní vliv na hospodaření nebo finanční situaci společnosti RMS Mezzanine, a.s. Vedení Společnosti si ani není vědomo, že by jakékoli soudní řízení mělo být zahájeno.

### 2) Aktivní spory - RMS Mezzanine, a.s. v pozici strany žalobce:

Společnost RMS Mezzanine, a.s., do uzávěrky výroční zprávy nevede žádné soudní spory, které by měly nebo mohly mít významně negativní vliv na její hospodaření nebo finanční situaci. Vedení Společnosti si ani není vědomo, že by jakékoli soudní řízení mělo být zahájeno.

### 3) Exekuční řízení:

Vůči společnosti RMS Mezzanine, a.s. do uzávěrky výroční zprávy nebylo nařízeno takové exekuční řízení, které by mělo, nebo mohlo, mít významně negativní vliv na její hospodaření nebo finanční situaci.

## 4.16. Dividendy

Společnost RMS Mezzanine, a.s. v roce 2025 nevyplácela dividendu. Společnost RMS Mezzanine, a.s. dále prohlašuje, že neimplementovala žádnou politiku upravující výplatu dividend. Předkládání návrhu valné hromadě ohledně výše a způsobu vyplácení dividend je v souladu se stanovami Společnosti v působnosti představenstva Společnosti, které o tomto rozhoduje na základě posouzení aktuálních finančních výsledků a očekávaného budoucího vývoje hospodaření Společnosti.

## 4.17. Zdroje kapitálu

Konsolidovaný vlastní kapitál Společnosti ke dni 31. prosince 2025 dosáhl výše 103 191 tis. EUR. Přehled o změnách v konsolidovaném vlastním kapitálu Společnosti za rok 2025 je uveden v Konsolidovaném výkazu změn vlastního kapitálu, který je součástí Konsolidované účetní závěrky.

Nekonsolidovaný vlastní kapitál společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2025 dosáhl výše 102 986 tis. EUR. Přehled o změnách ve vlastním kapitálu Společnosti za rok 2025 je zachycen ve výkazu změn vlastního kapitálu, který je uveden a komentován v Individuální účetní závěrce.

V roce 2025 Společnost při své činnosti využívala cizí zdroje v podobě bankovních a nebankovních úvěrů.

RMS Mezzanine neevidovala ke dni 31. prosince 2025 žádné konsolidované přijaté dlouhodobé půjčky a úvěry, konsolidované přijaté krátkodobé půjčky společnosti RMS Mezzanine, a.s. ke dni 31. prosince 2025 činily 255 245 tis. EUR. Společnost neemitovala v roce 2025 žádné dluhopisy.

Představenstvo nemá žádné informace o omezeních týkajících se využití zdrojů kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly ovlivnit fungování Společnosti, kromě omezení, která jsou běžná pro financování přijatými úvěry (např. specifický účel použití financování, plnění kovenantů a podobně).

#### 4.18. Významné smlouvy

Společnost nemá uzavřeny smlouvy, které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání Společnosti v důsledku nabídky převzetí.

Podnikatelská činnost Společnosti sestává z poskytování financování širokému portfoliu klientů, které jsou z převážné míry kryté vlastními zdroji a přijatými úvěry Společnosti. Za tímto účelem Společnost uzavírá se svými klienty smlouvy o financování, které jsou doplněny zajišťovací dokumentací.

Společnost neeviduje významné smlouvy mimo rámec běžného podnikání.

Žádná ze smluv svojí velikostí nepřesahuje 25 % z celkových aktiv. Portfolio společnosti RMS Mezzanine, a.s. je blíže popsáno a definováno v bodu 3.6 této Konsolidované výroční zprávy.

Společnost není součástí jiné skupiny.

#### 4.19. Údaje o majetkových účastech

Údaje o majetkových účastech konsolidovaného celku jsou popsány v bodu 1 Konsolidované účetní závěrky.

#### 4.20. Odměny za audit

Společnosti byla v roce 2025 účtována odměna auditorovi ve výši 97 tis. EUR za ověření individuální účetní závěrky, konsolidované účetní závěrky a výroční zprávy a odměna ve výši 3 tis. EUR za ověření Zprávy o odměňování. Jiné odměny než výše uvedené nebyly Společnosti ze strany auditora účtovány.

#### 4.21. Údaje o závislosti Společnosti na patentech nebo licencích

Společnost neevidovala žádné patenty nebo licence a podnikatelská činnost společnosti není na žádných patentech nebo licencích závislá.

#### 4.22. Ochrana životního prostředí

Společnost při své podnikatelské činnosti dbá šetrného přístupu k životnímu prostředí a snaží se být v oblasti ochrany životního prostředí velmi aktivní. Je si plně vědoma, že probíhající změna klimatu je považována za hrozbu pro lidstvo s důsledky pro lidské zdraví a blahobyt. Při svých aktivitách dbá na minimalizaci jejich vlivu na životní prostředí a snaží se šetrně využívat přírodní zdroje a energii.

Samozřejmostí je například třídění odpadu a snížení spotřeby elektrické energie ve všech kancelářích. Společnost také motivuje zaměstnance k dalšímu hledání úspor všeobecnou osvětou týkající se problematiky spotřeby energií ale i spotřeby vody.

#### 4.23. Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost vzhledem k povaze své podnikatelské činnosti nevynaložila v roce 2025 žádné prostředky v oblasti výzkumu a vývoje.

#### 4.24. Přerušování podnikání

Společnost v roce 2025 nepřerušila své podnikání.

#### 4.25. Údaje o investicích

Údaje o investicích jsou popsány ve zprávě představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a stavu jejího majetku za účetní období 2025.

#### 4.26. Nabytí vlastních akcií

Společnost v roce 2025 nenabyla a ani nadržela vlastní akcie.

#### 4.27. Události po rozvahovém dni

Ve Společnosti nenastaly žádné významné události po rozvahovém dni.

## 5. Výkaz o řízení a správě Společnosti

Samostatná část výroční zprávy podle §118 odst. 4 písm. b), c), e), f) a odst. 5 písm. a) až l) zákona 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

a) Struktura vlastního kapitálu Společnosti, včetně cenných papírů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu se sídlem v členském státě Evropské unie a případného určení různých druhů akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Společnosti a podílu na základním kapitálu každého druhu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Společnosti.

### Struktura vlastního kapitálu za konsolidační celek (v tis. EUR) k 31. prosinci 2025

Základní kapitál	21 145
Rezervní a jiné fondy	-140
Nerozdělený zisk/ztráta	79 240
Nekontrolní podíl	201
Zisk/ztráta za období	2 745
<b>CELKEM</b>	<b>103 191</b>

### Struktura vlastního kapitálu za RMS Mezzanine, a.s. (v tis. EUR) k 31. prosinci 2025

Základní kapitál	21 145
Rezervní a jiné fondy	-140
Nerozdělený zisk/ztráta	79 240
Zisk/ztráta za období	2 741
<b>CELKEM</b>	<b>102 986</b>

Bližší určení cenných papírů (akcií) tvořících základní kapitál Společnosti se nachází v části 4.2 této zprávy.

#### b) Omezení převoditelnosti cenných papírů

Převoditelnost akcií Společnosti není omezena.

#### c) Významné přímé a nepřímé podíly na hlasovacích právech Společnosti

Akcionář	Sídlo	Podíl k 31. prosinci 2025	Podíl k 31. prosinci 2024
SIMFAX TRADING LIMITED	Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat/Office 14A, Nicosia, P.C.1061, Kyperská republika	85,44 %	85,44 %
J&T PERSPEKTIVA OPF	Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8 Česká republika	7,36 %	7,36 %
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 2, Flat/Office 23, Nicosia, P.C. 1061, Kyperská republika	5,52 %	5,52 %
Óstatní akcionáři	n/a	1,68 %	1,68 %
pozn.: n/a - neaplikovatelné		100,00 %	100,00 %

#### d) Informace o vlastnících cenných papírů se zvláštními právy

Společnost neemitovala cenné papíry se zvláštními právy.

#### e) Informace o omezení hlasovacích práv

Společnosti nejsou známa žádná omezení hlasovacích práv u akcií emitovaných Společností.

#### f) Informace o smlouvách mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na Společnosti, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na Společnosti, pokud jsou Společnosti známy

Společnosti nejsou známy žádné smlouvy mezi akcionáři, jež by měly za následek ztížení převoditelnosti akcií emitovaných Společností.

#### g) Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Společnosti

Společnost nepřijala žádná zvláštní pravidla určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu Společnosti.

h) Informace o zvláštních působnostech statutárního orgánu nebo správní rady podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev

Statutární orgán Společnosti nemá zvláštní působnost podle zákona upravujícího právní poměry obchodních společností a družstev.

i) Informace o významných smlouvách, ve kterých je Společnost smluvní stranou a které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí Společnosti v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících

Společnosti nejsou takové smlouvy známé.

j) Informace o smlouvách mezi Společností a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je Společnost zavázána k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí

Společnost neuzavřela žádné smlouvy s členy statutárního orgánu či zaměstnanci, které by obsahovaly ujednání o plnění ze strany Společnosti v případě skončení funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

k) Informace o případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu Společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána

Společnost nemá žádné programy, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu umožněno nabývat účastnické cenné papíry, opce na tyto papíry či jiná práva za zvýhodněných podmínek.

#### Popis postupů rozhodování a základní působnosti valné hromady Společnosti

Nejvyšším orgánem Společnosti je valná hromada, která se skládá ze všech na ní přítomných akcionářů. Valná hromada rozhoduje svými usneseními, která jsou pro Společnost a její orgány závazná. Do výlučné působnosti valné hromady náleží záležitosti svěřené jí zákonem a stanovami Společnosti.

Řádná valná hromada se koná jednou za rok, a to nejpozději do 6 měsíců od posledního dne účetního období a představenstvo na tuto valnou hromadu zve akcionáře oznámením o konání valné hromady v Obchodním věstníku a na internetových stránkách [www.zakonna-oznameni.cz](http://www.zakonna-oznameni.cz), dále Společnost pozvánku zveřejňuje na svých webových stránkách ([www.rmsmezzanine.cz](http://www.rmsmezzanine.cz)), na stránkách [www.patria.cz](http://www.patria.cz), dále informuje o této skutečnosti Burzu cenných papírů v Praze a Českou národní banku, ve lhůtě stanované příslušným právním předpisem.

Valná hromada je schopná usnášení, jsou-li na ní přítomni osobně, prostřednictvím osob oprávněných jednat jejich jménem nebo prostřednictvím svých zástupců, akcionáři mající akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 76 % základního kapitálu Společnosti.

Valná hromada rozhoduje ve všech případech alespoň 76 % většinou hlasů přítomných akcionářů.

Hlasování se provádí způsobem a formou uvedenými ve stanovách a v Jednácím a hlasovacím řádu valné hromady. Hlasování se provádí zásadně pomocí hlasovacích lístků, které akcionář obdržel při prezentaci, pokud valná hromada výslovně nerozhodne jinak. Akcionář vyznačí na hlasovacím lístku příslušnou odpověď („PRO“, „PROTI“, ZDRŽEL SE“) zakřížkováním a tento lístek vlastnoručně podepíše.

O průběhu jednání se pořizuje zápis. Vyhotovení zápisu o valné hromadě zabezpečuje představenstvo Společnosti do 30 dnů od jejího ukončení. K zápisu se přikládají návrhy a prohlášení, předložené na valné hromadě k projednání a seznam přítomných akcionářů (případně jejich zástupců) na valné hromadě.

Valné hromady se účastní členové představenstva a dozorčí rady.

#### Popis postupů pro změnu stanov Společnosti

Rozhodnutí o změně stanov, zvýšení či snížení základního kapitálu, zrušení Společnosti s likvidací a návrhu rozdělení likvidačního zůstatku, změně druhu nebo formy akcií, změně práv spojených s určitým druhem akcií, omezení převoditelnosti akcií na jméno a o zrušení registrace akcií náleží do působnosti valné hromady a musí mít formu notářského zápisu.

## Popis postupů rozhodování představenstva Společnosti

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, které řídí činnost Společnosti a jedná jejím jménem. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Společnosti, pokud nejsou vyhrazeny zákonem nebo stanovami do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady.

Nestanoví-li zákon jinak, není nikdo oprávněn dávat představenstvu pokyny týkající se obchodního vedení Společnosti.

Představenstvo Společnosti má 3 členy, kteří volí ze svého středu předsedu.

Funkční období člena představenstva je pětileté, počíná dnem volby a zaniká volbou nového člena představenstva, nejpozději však uplynutím tří měsíců od skončení jeho funkčního období. Jestliže člen představenstva je odvolán, odstoupí z funkce, zemře nebo jinak skončí jeho funkční období, musí dozorčí rada do tří měsíců zvolit nového člena představenstva. Opětná volba člena představenstva je možná. Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada Společnosti.

Členům představenstva přísluší za výkon jejich funkce odměna podle smlouvy o výkonu funkce, kterou schvaluje valná hromada společnosti.

Zasedání představenstva svolává jeho předseda zpravidla jednou za měsíc, podle potřeby i častěji. Zasedání představenstva jsou svolávána písemnými pozvánkami.

Představenstvo je schopné usnášení v případě, že jsou přítomni nejméně 2 členové představenstva. Pro přijetí usnesení je nutné, aby pro něj hlasovali nejméně 2 členové představenstva.

Představenstvo může podle své úvahy přizvat na zasedání i členy jiných orgánů Společnosti, její zaměstnance nebo další osoby.

Na svých zasedáních představenstvo zabezpečuje obchodní vedení Společnosti, projednává zejména hospodaření Společnosti a rozhoduje o schvalování rámcového obchodního plánu, finančního rozpočtu, objemu a struktuře investic do hmotného a nehmotného majetku, rozhoduje o majetkových účastech Společnosti, rozhoduje ve věcech prodeje a nákupu nemovitostí, schvaluje investice do hmotného a nehmotného majetku, schvaluje přijetí nebo poskytnutí jakéhokoliv úvěru či půjčky nebo jiných forem zadlužení.

Pro členy představenstva Společnosti platí povinnosti i zákaz konkurence v rozsahu, jak ukládají stanovy Společnosti (§ 25 stanov).

## Popis postupů rozhodování dozorčí rady Společnosti

Dozorčí rada je orgánem Společnosti, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Dozorčí rada má 3 členy. Členy dozorčí rady volí valná hromada. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté, počíná dnem volby a zaniká volbou nového člena dozorčí rady, nejpozději však uplynutím tří měsíců od skončení jeho funkčního období, pokud jeho funkce dříve nezanikne odvoláním nebo odstoupením z funkce nebo jiným způsobem stanoveným zákonem. Opětná volba člena dozorčí rady je možná. Volbu nového člena dozorčí rady provádí vždy valná hromada, s touto výjimkou pro ni platí stejné podmínky jako pro člena představenstva a je dána stanovami Společnosti. Dozorčí rada volí ze svého středu předsedu.

Dozorčí rada vykonává svá práva společně nebo prostřednictvím svých jednotlivých členů. Dozorčí rada může trvale rozdělit provádění kontroly mezi své jednotlivé členy, tím však není dotčena odpovědnost členů dozorčí rady ani jejich právo provádět další kontrolní činnost.

Dozorčí rada je oprávněna požadovat od všech zaměstnanců Společnosti a členů představenstva, aby se dostavili na zasedání dozorčí rady a podali vysvětlení týkající se skutečností, která souvisí se Společností nebo její činností.

Členové dozorčí rady jsou oprávněni nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti a kontrolují, zda účetní záznamy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost Společnosti se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady.

Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou účetní závěrku, popř. mezitímní účetní závěrku a návrhy na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě. Dozorčí rada zastupuje Společnost v řízení před soudy a jinými orgány proti členům představenstva.

Dozorčí rada je schopná usnášení, jestliže všichni její členové byli řádně a včas pozváni a jsou přítomní nejméně 2 její členové. Každý člen dozorčí rady má jeden hlas. K přijetí usnesení dozorčí rady je zapotřebí souhlasu nejméně 2 jejích členů.

Členům dozorčí rady přísluší za výkon jejich funkce odměna podle smlouvy o výkonu funkce, kterou schvaluje valná hromada společnosti.

Pro členy dozorčí rady platí povinnosti i zákaz konkurence ve stejném rozsahu jako pro členy představenstva (§ 25 stanov).

### Popis postupů rozhodování výboru pro audit Společnosti

Výbor pro audit je orgánem společnosti, který vykonává, aniž je tím dotčena odpovědnost členů představenstva nebo dozorčí rady, následující činnosti.

(a) sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, b) hodnotí účinnost vnitřní kontroly společnosti, vnitřního auditu a případně systémů řízení rizik, c) sleduje proces povinného auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, d) posuzuje nezávislost auditora a auditorské společnosti, e) podává jiným orgánům společnosti na jejich žádost informace k záležitostem, které náležejí do působnosti výboru pro audit, f) vykonává další působnosti, které vyplývají z platné právní úpravy.

Výbor pro audit podává představenstvu zprávy o významných skutečnostech vyplývajících z povinného auditu.

Výbor pro audit má 3 členy, které jmenuje a odvolává valná hromada z nevykonných členů dozorčí rady nebo ze třetích osob. Členové výboru pro audit nemohou být členy představenstva.

Funkční období jednotlivého člena výboru pro audit je čtyřleté.

Zasedání výboru pro audit se konají dle potřeby, nejméně však dvakrát za kalendářní rok. Výbor pro audit je způsobilý se usnášet, je-li na jeho zasedání přítomna nadpoloviční většina všech jeho členů. Při rozhodování má každý z členů výboru pro audit jeden hlas.

Členové výboru pro audit jsou povinni vykonávat svou působnost s péčí řádného hospodáře a zachovávat mlčenlivost o důvěrných informacích a skutečnostech, jejichž prozrazení třetím osobám by mohlo společnosti způsobit škodu. Povinnost mlčenlivosti trvá i po ukončení výkonu funkce.

Společnost má zřízený výbor pro audit ve složení:

#### Ing. Ján Užík, PhD., CA

Funkce: předseda výboru pro audit

Den vzniku členství: 16. 6. 2017

Datum narození: 6. 12. 1969

Adresa místa pobytu: P. O. Hviezdoslava 2165, 955 01 Topoľčany, Slovenská republika

#### Ing. Branislav Novotný

Funkce: člen výboru pro audit

Den vzniku členství: 16. 6. 2017

Datum narození: 23. 6. 1974

Adresa místa pobytu: Kollárova 3, 903 01 Senec, Slovenská republika

#### Ing. Silvia Karcolová

Funkce: člen výboru pro audit

Den vzniku členství: 1. 1. 2018

Datum narození: 15. 9. 1975

Adresa místa pobytu: Trinásta 12, 831 01 Bratislava, Slovenská republika

## Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu Společnosti k rizikům ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Společnost vede předepsaným způsobem a v souladu s právními předpisy své účetnictví. Řádné vedení účetnictví zabezpečuje představenstvo, které předkládá auditorům účetní závěrku spolu se žádostí o ověření hospodaření za příslušný rok. Po obdržení zprávy od auditora o ověření účetní závěrky a hospodaření Společnosti předá představenstvo řádnou, mimořádnou a konsolidovanou účetní závěrku, popř. mezitímní účetní závěrku, spolu se zprávou auditora a návrhem na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty ihned dozorčí radě. Dozorčí rada přezkoumá účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a o výsledku informuje valnou hromadu.

Valné hromadě předkládá řádnou, mimořádnou a konsolidovanou účetní závěrku, popř. mezitímní účetní závěrku ke schválení představenstvo.

Společnost je povinna zveřejňovat údaje z účetní závěrky ověřené auditorem a vydávat za účelem zveřejnění výroční zprávu v souladu s platnými právními předpisy.

## Informace o kodexech řízení a správy Společnosti

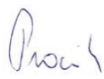

Společnost v roce 2025 neměla implementovaný Kodex správy a řízení společnosti založený na Principech OECD (2004), ani žádný jiný obdobný kodex.

Důvodem je skutečnost, že Společnost se při své činnosti řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a vnitřními směrnicemi. Tento rámec Společnost považuje za postačující pro své odpovědné a transparentní fungování.



# RMS Mezzanine, a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka  
k 31. prosinci 2025, resp. za rok končící 31. prosince 2025

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
27. dubna 2026	Ing. Mgr. Boris Pročík 	Ing. Zdenka Madunická 

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ SITUACE

k 31. prosinci 2025

v tis. EUR

	Bod	31. prosince 2025	31. prosince 2024
<b>AKTIVA</b>			
Peněžní prostředky	5	2 070	2 319
Půjčky poskytnuté klientům	6	236 665	294 800
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	7	142 624	407
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	8	134	143
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	9	49	50
Pohledávky z prodeje dceřiné společnosti	27	-	11 500
Pohledávky ze splatné daně z příjmů	22	725	232
Dopravní prostředky a jiná zařízení	10	19	33
Odložená daňová pohledávka	11	2 231	41
<b>Aktiva celkem</b>		<b>384 517</b>	<b>309 525</b>
<b>ZÁVAZKY</b>			
Bankovní úvěry	12	128 827	128 963
Půjčky přijaté od klientů	13	126 418	78 850
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	7	24 069	-
Obchodní a ostatní závazky	15	2 012	1 460
<b>Závazky celkem</b>		<b>281 326</b>	<b>209 273</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Základní kapitál	16	21 145	21 538
Nerozdělený zisk	16	81 985	80 660
Ostatní fondy	16	-140	-1 946
<b>Vlastní kapitál přiřaditelný vlastníkům mateřské společnosti celkem</b>		<b>102 990</b>	<b>100 252</b>
Nekontrolní podíl		201	-
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>103 191</b>	<b>100 252</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>384 517</b>	<b>309 525</b>

Příloha uvedená na stranách 39 až 72 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za rok končící 31. prosince 2025**

v tis. EUR

	<b>Bod</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Úrokové výnosy	17	19 423	19 430
Úrokové náklady	17	-15 710	-14 911
<b>Čistý úrokový výnos</b>		<b>3 713</b>	<b>4 519</b>
Čistý zisk z obchodování	18	1 554	968
Náklady na poplatky a provize	19	-1 239	-1 177
Osobní náklady	20	-791	-704
Odpisy	10	-14	-14
Zisk z prodeje dceřiné společnosti	27	-	4 163
Zisk (ztráta) ze znehodnocení finančních aktiv	5 / 6	-1 689	515
Ostatní provozní výnosy		10	-
Ostatní provozní náklady	21	-918	-971
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>626</b>	<b>7 299</b>
Daň z příjmů	22	2 119	-723
<b>ZISK ZA OBDOBÍ</b>		<b>2 745</b>	<b>6 576</b>
<b>Zisk připadající:</b>			
Vlastníkům mateřské společnosti		2 745	6 576
Nekontrolním podílům		-	-
<b>Zisk na akcii základní i zředený (v Kč)</b>	23	<b>0,0026</b>	<b>0,0062</b>

Příloha uvedená na stranách 39 až 72 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU**  
**za rok končící 31. prosince 2025**

v tis. EUR

	Bod	2025	2024
<b>ZISK ZA OBDOBÍ</b>		<u>2 745</u>	<u>6 576</u>
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK</b>			
<i>Položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty</i>			
Přecenění akcií oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	8	-7	-4 337
Kurzové rozdíly z převodu funkční měny do měny prezentační	16	-	-1 752
<b>Ostatní úplný výsledek za období celkem</b>		<u>-7</u>	<u>-6 089</u>
<b>ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ</b>		<u><u>2 738</u></u>	<u><u>487</u></u>
<b>Úplný výsledek připadající:</b>			
Vlastníkům mateřské společnosti		<b>2 738</b>	<b>487</b>
Nekontrolním podílům		-	-

Příloha uvedená na stranách 39 až 72 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ**  
**za rok končící 31. prosince 2025**

v tis. EUR

	Bod	2025	2024
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>626</b>	<b>7 299</b>
Upravené o:			
Odpisy	10	14	14
Dopad odhadu očekávané úvěrové ztráty k půjčkám	6	1 689	-515
Čistý úrokový výnos	17	-3 713	-4 519
Nerealizované kurzové rozdíly		-71	-5 271
Zisk z prodeje dceřiné společnosti	27	-	-4 163
Zisk z přecenění reálné hodnoty nederivátových finančních aktiv	7	-15 336	-
Ztráta (Zisk) z přecenění reálné hodnoty derivátových finančních aktiv a závazků	7	14 270	-664
<b>Provozní ztráta před změnou pracovního kapitálu</b>		<b>-2 521</b>	<b>-7 819</b>
Změna poskytnutých půjček	6	96 404	-27 346
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv	9	-1	-2
Změna obchodních a ostatních závazků	15	-552	416
<b>Peněžní toky z (použity v) provozu</b>		<b>93 330</b>	<b>-34 751</b>
Úroky přijaté		24 692	8 836
Zaplacená daň z příjmů	22	-562	-819
<b>Peněžní toky z (použity v) provozní činnosti</b>		<b>117 460</b>	<b>-26 734</b>
<b>PĚNĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>			
Výdaje na pořízení budov a zařízení	10	-	-2
Výdaje na pořízení investičních cenných papírů	7	-117 083	-
Peníze nabyté při pořízení dceřiné společnosti	27	1 348	-
Příjmy z prodeje akcií oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	8	-	3 131
Příjmy z prodeje dceřiné společnosti	27	11 500	-
<b>Peněžní toky z (použité v) investiční činnosti</b>		<b>-104 235</b>	<b>3 129</b>
<b>PĚNĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ</b>			
Přijaté úvěry	14	124 068	118 721
Splátky úvěrů	14	-121 040	-77 851
Úroky zaplacené	14	-16 431	-17 126
Odkup nekontrolních podílů	14	-157	-
<b>Peněžní toky z (použité ve) financování</b>		<b>-13 560</b>	<b>23 744</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků</b>		<b>-335</b>	<b>139</b>
<b>Peněžní prostředky na počátku období</b>		<b>2 325</b>	<b>2 219</b>
Vliv kurzových rozdílů na peněžní prostředky		82	-33
<b>Peněžní prostředky na konci období</b>	5	<b>2 072</b>	<b>2 325</b>

Příloha uvedená na stranách 39 až 72 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU**  
za rok končící 31. prosince 2025  
v tis. EUR

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Fondy z přecenění investic	Fondy z přepočtu cizích měn	Vlastní kapitál přiřaditelný vlastníkům mateřské společnosti celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2024</b>	21 538	81 950	-3 841	-	99 647	-	99 647
<b>Úplný výsledek</b>							
Zisk za rok	-	6 576	-	-	6 576	-	6 576
Ostatní úplný výsledek	-	-	-4 337	-1 752	-6 089	-	-6 089
<b>Úplný výsledek za rok</b>	-	6 576	-4 337	-1 752	487	-	487
<b>Transakce s vlastníky</b>							
Odučtování závazku z nevyplacených dividend	-	118	-	-	118	-	118
<b>Ostatní transakce</b>							
Převod přecenění do nerozdělených výsledků při odúčtování finančních aktiv (viz 27)	-	-7 984	7 984	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	21 538	80 660	-194	-1 752	100 252	-	100 252
Dopad změny funkční měny	-393	-1 420	61	1 752	-	-	-
<b>Zůstatek k 1. lednu 2025</b>	21 145	79 240	-133	-	100 252	-	100 252
<b>Úplný výsledek</b>							
Zisk za rok	-	2 745	-	-	2 745	-	2 745
Ostatní úplný výsledek	-	-	-7	-	-7	-	-7
<b>Úplný výsledek za rok</b>	-	2 745	-7	-	2 738	-	2 738
<b>Transakce s vlastníky</b>							
Nabytí podílu v dceřiné společnosti (viz 27)	-	-	-	-	-	1 551	1 551
Odkup akcií drženyých nekontrolními podíly (viz 27)	-	-	-	-	-	-1 350	-1 350
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	21 145	81 985	-140	-	102 990	201	103 191

Příloha uvedená na stranách 39 až 72 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1.	VŠEOBECNÉ INFORMACE .....	40
2.	ÚČETNÍ PRAVIDLA .....	41
3.	ZÁSADNÍ ÚSUDKY PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH .....	49
4.	PROVOZNÍ SEGMENTY .....	51
5.	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY .....	52
6.	PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM .....	53
7.	FINANČNÍ AKTIVA OCEŇOVANÁ REÁLNOU HODNOTOU DO VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ .....	54
8.	FINANČNÍ AKTIVA OCEŇOVANÁ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU .....	56
9.	POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA .....	57
10.	DOPRAVNÍ PROSTŘEDKY A JINÁ ZAŘÍZENÍ .....	57
11.	ODLOŽENÁ DAŇ .....	57
12.	BANKOVNÍ ÚVĚRY .....	58
13.	PŘIJATÉ PŮJČKY OD KLIENTŮ .....	58
14.	SESOUHLASENÍ VÝVOJE ZÁVAZKŮ NA PENĚŽNÍ TOKY VYPLÝVAJÍCÍ Z FINANCOVÁNÍ.....	58
15.	OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY .....	59
16.	VLASTNÍ KAPITÁL.....	59
17.	ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS .....	60
18.	ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ .....	60
19.	NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE .....	60
20.	OSOBNÍ NÁKLADY .....	61
21.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....	61
22.	DAŇ Z PŘÍJMŮ .....	61
23.	ZISK NA AKCII .....	62
24.	ÚDAJE O REÁLNE HODNOTĚ .....	62
25.	ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK .....	63
26.	SPŘÍZNĚNÉ STRANY .....	71
27.	NABYTÍ A PRODEJ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI .....	71
28.	SODNÍ SPORY .....	72
29.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI.....	72
30.	SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....	72

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „mateřská společnost“) je akciová společnost registrovaná v České republice se sídlem Praha 1, Templová 654/6, Staré Město, PSČ 110 00, IČ 000 25 500, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495, dne 1. ledna 1991. Společnost byla založena v České republice. Hlavním místem podnikání Společnosti je Česká republika. Její mateřskou a nejvyšší holdingovou společností je společnost SIMFAX TRADING LIMITED, přičemž nejvyšší ovládající osobou je Ing. Mgr. Boris Procik.

Hlavními podnikatelskými činnostmi Společnosti a její dceřiné společnosti (dále jen „Skupina“) jsou investiční aktivity a poskytování úvěrů malým a středním podnikům.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. je kótovaná na Burze cenných papírů Praha.

### **Akcionářská struktura Společnosti k 31. prosinci 2025 a 31. prosinci 2024**

Podíl na základním kapitálu, respektive na hlasovacích právech:

	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>
SIMFAX TRADING LIMITED	85,44 %	85,44 %
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond	7,36 %	7,36 %
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	5,52 %	5,52 %
Ostatní akcionáři	1,68 %	1,68 %
	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### **Představenstvo a dozorčí rada Společnosti**

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2025:

Ing. Mgr. Boris Procik	předseda	den vzniku funkce 10. března 2023
Mgr. Lenka Chochlík Barteková	členka	den vzniku funkce 10. března 2023
Ing. Zdenka Madunická	členka	den vzniku členství 30. dubna 2024

Za Společnost jednájí dva členové představenstva společně.

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2025:

JUDr. Martin Bučko	předseda	den vzniku funkce 21. června 2024
Ing. Gabriel Ribo	člen	den vzniku členství 21. června 2023
Ing. Lenka Váchová	členka	den vzniku členství 20. června 2024

### **Výbor pro audit**

Složení výboru pro audit k 31. prosinci 2025:

Ing. Ján Užík, PhD., CA	předseda	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Branislav Novotný	člen	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Silvia Karcolová	členka	den vzniku funkce 1. ledna 2018

### **Změny v představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit Společnosti v průběhu roku 2025 a po datu účetní závěrky**

V průběhu roku 2025 a po datu konsolidované účetní závěrky nedošlo k žádným personálním změnám ve složení orgánů Společnosti.

### **Vymezení účetního období**

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny k 31. prosinci 2025, resp. za rok končící 31. prosince 2025 obsahuje účetní závěrku mateřské společnosti a její dceřiné společnosti (souhrnně pod názvem „Skupina“). Společnosti Skupiny mají stejné účetní období v rozsahu kalendářního roku.

## Společnosti v rámci Skupiny

Obchodní jméno	Země sídla	Datum založení / akvizice	Funkční měna	31. prosince 2025		31. prosince 2024	
				Podíl (v %)	Kons. metoda	Podíl (v %)	Kons. metoda
RMS Mezzanine, a.s.	Česká republika	1. 1. 1991	EUR	-	-	-	-
RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko	Slovensko	19. 1. 2011	EUR	100	Plná	100	Plná
RIO CONSULTANTS LIMITED	Kypr	9. 10. 2025	EUR	99,9943	Plná	-	-

Společnost RMS Mezzanine, a.s. má organizační složku na Slovensku, která je samostatnou podnikatelskou jednotkou s vlastní funkční měnou, ale právně je součástí Společnosti. Do účetní závěrky je organizační složka zahrnuta konsolidačními postupy shodnými pro konsolidaci dceřiné společnosti.

V říjnu 2025 Společnost nabyla obchodní podíly ve společnosti RIO CONSULTANTS LIMITED, které jí poskytují podíl na základním kapitálu dceřiné společnosti ve výši 99,9943 % k rozvahovému dni a současně drží 100 % hlasovacích práv v této společnosti, což zakládá plně ovládnutí. Záměrem dceřiné společnosti bylo nabytí investičních akcií společnosti ResInvest Fund SICAV, a.s. K datu nabytí Společnost nabyla podíl 96,88 % na základním kapitálu, který byl navýšen ke konci roku, neboť došlo od nekontrolních podílů k odkupu jedné akciové třídy.

Dále součástí Skupiny byla do konce roku 2024 dceřiná společnost RMSM1 LIMITED se sídlem na Kypru, v níž mateřská společnost držela do 31. prosince 2024 100% obchodní podíl. K 31. prosinci 2024 byl tento obchodní podíl prodán a v důsledku toho došlo ke ztrátě ovládnutí této společnosti.

## Společnosti vyloučeny z rozsahu Skupiny

Obchodní jméno	Země sídla	Datum založení / akvizice	Funkční měna	31. prosince 2025		31. prosince 2024	
				Podíl (v %)	Kons. metoda	Podíl (v %)	Kons. metoda
Kluknavská mlékáreň - obchodno - odbytové družstvo	Slovensko	7. 2. 2019	EUR	-	-	99,54	-

Společnost držela obchodní podíl 99,54 % ve společnosti Kluknavská mlékáreň obchodno – odbytové družstvo, avšak nevykonávala kontrolu v této společnosti, proto společnost nebyla zahrnuta do konsolidované účetní závěrky jako dceřiná společnost. V lednu 2025 byla splacena související poskytnutá půjčka a zanikl tím i dotčený obchodní podíl. Společnost tak k 31. prosinci 2025 a téměř po celý rok 2025 nemá již vůči dané společnosti žádný vztah.

## 2. ÚČETNÍ PRAVIDLA

Významné informace týkající se účetních pravidel použitých při sestavení této konsolidované účetní závěrky jsou přiblíženy dále v této části přílohy, přičemž pro všechna období prezentovaná v účetní závěrce byla účetní pravidla použita konzistentně, není-li stanoveno jinak.

### 2.1 Prohlášení o shodě a východiska sestavení

Konsolidovaná účetní závěrka byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC and IFRIC) (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU). Konsolidovaná účetní závěrka vychází z předpokladu pokračujícího podniku, který nebyl do data jejího schválení narušen, a je sestavena na bázi historického ocenění s výjimkou ocenění finančních nástrojů, jejichž pravidla oceňování jsou přiblížena dále.

Sestavení konsolidované účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Skupiny uskutečnilo odhady a předpoklady, které ovlivňují hodnoty vykazované v účetních výkazech a souvisejících komentářích. Odhady se týkají různých účetních oblastí a nejvýznamnější z nich jsou přiblíženy v části 3.2.

Účetní metody byly společnostmi ve Skupině aplikovány konzistentně (s výjimkou změny funkční měny mateřské společnosti) a v souladu s minulým účetním obdobím při respektování změn IFRS účinných k 1. lednu 2025, které jsou blíže popsány včetně jejich dopadu na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny dále.

### **Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Skupinou**

Skupina uvážila při sestavování této konsolidované účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. 1. 2025 a které měly nevýznamný nebo žádný vliv na výsledky a informace prezentované v této konsolidované účetní závěrce ve srovnání s předcházející konsolidovanou účetní závěrkou za rok 2024:

- Novelizace IAS 21 *Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost*, která upřesnila vymezení směnitelné a nesměnitelné měny a současně poskytuje pravidla, jak stanovit směnný kurz v situaci, kdy měna není směnitelná (např. k rozvahovému dni). Novelizace neměla dopad do účetní závěrky, neboť cizoměnové transakce jsou realizovány v měnách, které jsou všeobecně směnitelné.

### **Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Skupinou použita**

Do data schválení této konsolidované účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období (1. 1. 2025) účinné a Skupina je nepoužila při sestavování této konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2025:

- V dubnu 2024 byl vydán nový standard IFRS 18 *Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), který nahradí dosavadní IAS 1 a poskytne nová pravidla a požadavky týkající se zejména prezentace finanční výkonnosti, tj. strukturování výkazu výsledku a ostatního úplného výsledku, agregace a disagregace informací zveřejňovaných v příloze a alternativních výkonnostních ukazatelů, které jsou často využívány a v IFRS nejsou přímo definovány (např. hodnota čistých aktiv u investičních fondů). Skupina bude analyzovat nová pravidla a lze očekávat dopad do účetní závěrky, konkrétně upravení struktury vykazování výsledku hospodaření, neboť hlavní činnost Skupiny spočívá v investování do aktiv a poskytování financování zákazníkům z externích zdrojů. Bližší dopad bude ještě analyzován v průběhu roku 2026.
- V květnu byl vydán nový standard IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), který nově specifikuje (snížené) požadavky na zveřejňování, které může účetní jednotka – dceřiná společnost, která vstupuje do konsolidované účetní závěrky sestavené dle účetních standardů IFRS – použít při sestavení své vlastní účetní závěrky dle IFRS. Standard není relevantní pro Skupinu a není tedy očekáván žádný dopad v souvislosti s nabytím jeho účinnosti.
- V květnu 2024 byla vydána novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Úpravy klasifikace a oceňování finanční nástrojů* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později), která v návaznosti na post-implementační revizi existujících pravidel přináší několik změn. Ty se týkají odúčtování finančních závazků, klasifikace finančních aktiv a požadavků na zveřejnění. Skupina bude analyzovat nová pravidla, avšak dle prvotní revize neočekává zásadní dopad do konsolidované účetní závěrky, neboť se jí dotčené oblasti upravené novelizací netýkají.
- V červenci 2024 byly vydány novelizace zahrnuté do *Výročního zlepšení IFRS, část 11* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později), které se dotýkají IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7. Novelizace nepřinášejí zásadní změny v účetních pravidlech, ale zaměřují se zejména na odstranění vnitřních konfliktů v textaci pravidel a vzájemné provázanosti. Skupina neočekává zásadní dopad do konsolidované účetní závěrky.
- V prosinci 2024 byla vydána novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později), která upřesňuje a doplňuje existující pravidla s ohledem na specifika smluv o dodávkách elektřiny z obnovitelných zdrojů jako větrná a solární energie. Objem elektřiny vyrobené na základě těchto smluv se může měnit v závislosti na neovlivnitelných faktorech, jako jsou povětrnostní podmínky. Současné účetní požadavky nemusí dostatečně reflektovat, jak tyto smlouvy ovlivňují výkonnost společností. Skupina neočekává zásadní dopad do konsolidované účetní závěrky.
- V srpnu 2025 byla vydána novelizace IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), která rozšiřuje rozsah zredukovaného zveřejnění v prvotně vydané verzi IFRS 19, neboť ta uvažovala stav IFRS ke konci února 2021. IFRS 19, ani tato novelizace není relevantní pro Skupinu.
- V listopadu 2025 byla vydána novelizace IAS 21 *Dopady změn měnových kurzů: Převod do hyperinflační měny vykazování* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 a později), která upravuje postupy převodu účetní závěrky společností, jejich funkční měna (nehyperinflační) je odlišná od měny vykazování, která je měnou hyperinflační. Novelizace není pro Skupinu relevantní.

## **Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijaté EU**

K datu schválení této konsolidované účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (vydán v květnu 2024 s účinností od 1. 1. 2027)
- Novelizace IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (vydána v srpnu 2025 s účinností od 1. 1. 2027)
- Novelizace IAS 21 *Dopady změn měnových kurzů: Převod do hyperinflační měny vykazování* (vydána v listopadu 2025 s účinností od 1. 1. 2027)

## **2.2 Východiska pro konsolidaci**

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku Společnosti a subjektů, které jsou Společností ovládány (dceřiné podniky). Ovládání existuje, pokud Společnost zároveň:

- má vliv nad subjektem;
- je vystavena variabilním výnosům z účasti na subjektu (nebo má na tyto výnosy právo);
- využívá vliv nad subjektem k ovlivnění výše výnosů.

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl Skupiny na jiných společnostech na základě schopnosti Skupiny ovládat tyto společnosti bez ohledu na to, jestli ve skutečnosti je ovládání uplatňováno nebo nikoliv. Existence a vliv potenciálních hlasovacích práv, které jsou v současnosti uplatnitelné nebo zaměnitelné, se berou do úvahy při posuzování, jestli Skupina ovládá jiný subjekt.

Účetní závěrky dceřiných společností jsou zahrnuté do konsolidované účetní závěrky ode dne nabytí ovládání do okamžiku jeho ztráty. Výnosy a náklady dceřiných podniků získaných nebo prodaných během běžného období jsou tak zahrnuty do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku od data akvizice až do data prodeje. Úplný výsledek je přiřazen vlastníkům Společnosti a nekontrolním podílům i v případě, kdy je výsledkem záporný zůstatek nekontrolních podílů.

Všechny vnitroskupinové transakce, zůstatky, výnosy a náklady, včetně nerealizovaných zisků, jsou eliminovány v plném rozsahu při konsolidaci. V případě nutnosti je účetní závěrka dceřiné společnosti upravena, aby byla zajištěna shoda s účetními pravidly použitými Společností v konsolidované účetní závěrce.

V případě, že Skupina ztratí ovládání nad dceřinou společností, odúčtuje aktiva včetně goodwillu a závazky dceřiné společnosti, nekontrolní podíly a ostatní složky vlastního kapitálu vztahujícího se k dceřiné společnosti do výsledku hospodaření proti případnému výnosu z pozbytí (při prodeji). Pokud si Skupina ponechá podíl ve dříve ovládané dceřiné společnosti, tento podíl se ocení reálnou hodnotou k datu, kdy bylo ovládání ztraceno. Následně je investice oceňována ekvivalenční metodou (trvá-li podstatný vliv nebo spousovládání) nebo reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, případně ostatního úplného výsledku (trvá-li nevýznamný vliv).

## **2.3 Cizí měna**

### ***Funkční a prezentační měna***

Funkční měnou, tj. měnou primárního ekonomického prostředí, Společnosti je Euro (EUR), stejně tak její slovenské organizační složky a kyperské dceřiné společnosti. Měnou prezentační, v níž je sestavena a prezentována tato konsolidovaná účetní závěrka je Euro (EUR).

Do konce roku 2024 byla funkční měnou Společnosti česká koruna (CZK), zatímco funkční měna slovenské organizační složky byla EUR. Měnou prezentační za rok 2024 a předcházející roky byla CZK. K 1. 1. 2025 Společnost přistoupila ke změně funkční měny i změně prezentační měny. Bližší informace jsou poskytnuty v části 3.1.

### ***Transakce v cizí měně***

Transakce realizované v jiných měnách, než je funkční měna jsou přepočteny do měny funkční okamžitým měnovým kurzem, tj. měnovým kurzem platným k datu realizace transakce.

Ke každému rozvahovému dni jsou peněžní aktiva (zejména pohledávky, peníze) a peněžní závazky vedené v cizích měnách přepočteny závěrkovým měnovým kurzem. Nepeněžní položky (budovy a zařízení, poskytnuté či přijaté zálohy apod.), které se oceňují na bázi historických cen a byly původně pořízeny v cizoměnové transakci, nejsou k rozvahovému dni již přeceňovány. Kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání cizoměnových peněžních položek nebo z jejich přecenění k rozvahovému dni jsou uznány ve výsledku hospodaření příslušného období.

Nepeněžní aktiva a závazky v cizích měnách, které se oceňují reálnou hodnotou, jsou přepočítané na funkční měnu kurzy platnými v den, kdy byla určena reálná hodnota. Dopad změny měnového kurzu je součástí celkové změny reálné hodnoty, která je zachycena ve výsledku nebo v ostatním úplném výsledku.

## 2.4 Finanční aktiva

Finanční aktiva představují smluvní práva Skupiny obdržet peněžní prostředky nebo jiné finanční aktivum, přičemž jejich zachycení a ocenění ovlivňuje klasifikace založená na obchodním modelu, v němž je finanční aktivum spravováno a charakteristikách smluvních peněžních toků.

### *Klasifikace*

Posouzením charakteristik smluvních peněžních toků se rozumí, zda peněžní toky finančních nástrojů představují pouze platby jistiny a úroků (tzv. test SPPI). Skupina posuzuje, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základním úvěrovým ujednáním, tj. úroky zahrnují pouze zohlednění časové hodnoty peněz, úvěrového rizika, jiných základních úvěrových rizik a ziskového rozpětí. Pokud smluvní podmínky zavádějí riziko nebo nestálost, které jsou v rozporu se základním úvěrovým ujednáním, test SPPI není splněn. Při předběžném provedení testu SPPI Skupina bere v úvahu následující faktory: nestandardní úrokovou míru, finanční páku, možnosti předčasného splacení, možnosti prodloužení splacení, režim bez možnosti vrácení prostředků, nástroje spojené se smlouvou, hybridní nástroje, nástroje pořízené s významnou slevou/prémii.

V případě Skupiny je obchodní model stanoven pro každé finanční aktivum, přičemž Skupina si definovala tyto obchodní modely:

- **Finanční aktiva držet a inkasovat smluvní peněžní toky**, kdy je cílem Skupiny držet finanční aktivum po celou dobu jeho života za účelem inkasování smluvních peněžních toků, které standardně tvoří platby jistiny a úroku (tj. je splněn test SPPI).
- **Finanční aktivum držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodat**, kdy je cílem Skupiny inkasování smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv a též jejich prodej (častější a dřívější, než dojde k plnému uhrazení finančního aktiva).
- **Finanční aktiva k obchodování**, kdy cílem nejsou primárně peněžní toky přicházející z finančního aktiva, ale obchodování za účelem dosažení zisku. Inkasování smluvních peněžních toků tak není podstatné pro splnění cíle obchodního modelu.

### *Okamžik zachycení*

Finanční aktiva vyjma dále uvedených Skupina zachytí k okamžiku, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv (tzv. datum obchodu). Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny ke dni realizace obchodu (tzv. datum vypořádání). Úvěry a půjčky poskytnuté bankám a klientům jsou účtovány ke dni, kdy jsou poskytnuté Skupinou.

### *Oceňování*

Finanční aktiva jsou oceněna při prvotním zachycení reálnou hodnotou a pokud nejsou dále oceňovány reálnou hodnotou s uznáním přecenění do výsledku hospodaření, zahrnuje prvotní ocenění i dopad transakčních nákladů přímo vynaložených v souvislosti s pořízením finančního aktiva.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata při prodeji aktiva v řádné transakci mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Následně po prvotním zachycení jsou finanční aktiva oceňována jejich reálnou hodnotou (derivátové nástroje a akcie s nevýznamným vlivem) nebo naběhlou hodnotou (peněžní prostředky, poskytnuté půjčky). Při oceňování naběhlou hodnotou je rozdíl mezi prvotním oceněním a nominální hodnotou zachycen ve výsledku hospodaření po dobu splatnosti příslušného aktiva za použití metody efektivní úrokové míry.

Reálná hodnota finančních nástrojů je založena na jejich kótované tržní hodnotě na dostatečně aktivním trhu v den, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, bez jakýchkoliv snížení o náklady související s jejich obstaráním. V případě, kdy není

k dispozici kótovaná tržní cena, reálná hodnota nástroje je odhadnuta vedením Skupiny s použitím technik oceňovacích modelů nebo diskontováním budoucích peněžních toků.

V případě použití metody diskontování peněžních toků je odhad budoucích peněžních toků založený na nejlepších odhadech vedení a diskontní sazba představuje tržní sazbu pro nástroj s podobnými podmínkami ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka. Při použití oceňovacích modelů jsou vstupy pro tyto modely založeny na tržních faktorech ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka

#### **Odúčtování**

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že Skupině vyprší smluvní práva na peněžní toky z finančních aktiv nebo Skupina převede práva na přijetí smluvních peněžních toků v transakci, při které jsou převedena v podstatě všechna rizika a výhody plynoucí z vlastnictví finančního aktiva nebo ve které Skupina nepřenáší ani si neuchovává v podstatě všechna rizika a výhody plynoucí z vlastnictví finančního aktiva a nezachovává si kontrolu nad finančním aktivem.

Akcí oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku jsou v případě jejich prodeje odúčtovány ke dni, kdy se Skupina zaváže k prodeji těchto aktiv.

Investiční nástroje v naběhlé hodnotě a úvěry a půjčky poskytnuté bankám a klientům jsou odúčtovány ke dni, kdy je Skupina prodá. Pokud byla kontrola nad investičními nástroji v naběhlé hodnotě a nad úvěry a půjčkami převedena na třetí stranu, je účetní hodnota vyřazených aktiv v naběhlé hodnotě nejprve upravena prostřednictvím tvorby nebo rozpuštění opravné položky do zisku nebo ztráty na prodejní cenu nebo hrubou účetní hodnotu, podle toho, která z obou hodnot je nižší.

#### **Snížení hodnoty – Model očekávaných úvěrových ztrát**

Skupina promítá do ocenění finančních aktiv, s výjimkou těch, které jsou oceňovány reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření a majetkových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku, úvěrové riziko s uvážením modelu očekávaných úvěrových ztrát.

Očekávané úvěrové ztráty jsou odhadovány na bázi:

- dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty, která reflektuje úvěrové selhání finančního aktiva možné během 12 měsíců po rozvahovém dni; nebo
- celoživotní očekávané úvěrové ztráty, která reflektuje úvěrové selhání finančního aktiva za celou jeho zbývající dobu existence po rozvahovém dni.

Odhad očekávané úvěrové ztráty na bázi 12ti měsíční se používá pro finanční aktiva od prvotního zachycení, pokud u nich nedošlo k významnému zvýšení úvěrového rizika vyjma obchodních pohledávek. Odhad očekávané úvěrové ztráty na bázi celoživotní se používá v případě, kdy se úvěrové riziko finančního aktiva k rozvahovému dni významně zvýšilo od jeho prvotního zachycení.

Pro účely výpočtu očekávané úvěrové ztráty (ECL) jsou finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě nebo reálné hodnotě s přeceněním do ostatního úplného výsledku vyjma majetkových finančních aktiv kategorizována do tří rizikových stupňů, které určují odhad očekávaných úvěrových ztrát:

- *Stupeň 1* zahrnuje všechny dotčená finanční aktiva, u kterých nenastalo úvěrové selhání a Skupina nezaznamenala výrazné zvýšení úvěrového rizika od prvotního zachycení. Odhad očekávané úvěrové ztráty se stanoví na bázi 12timěsíční pravděpodobnosti selhání, které vychází z historických dat (obsaženy v Moody's zprávě "Annual Default Study") upravených o informace o budoucnosti.
- *Stupeň 2* zahrnuje dotčená finanční aktiva, u kterých nenastalo úvěrové selhání, ale Skupina zaznamenala výrazné zhoršení úvěrového rizika od prvotního zachycení. Odhad očekávané úvěrové ztráty se stanoví na bázi celoživotní pravděpodobnosti selhání, které vychází z historických dat (obsaženy v Moody's zprávě "Annual Default Study") upravených o informace o budoucnosti. Konkrétně se používají průměrné kumulativní sazby selhání od roku 1970 dle odvětví a pro zohlednění aktuální makroekonomické situace se pro první rok do splatnosti použije stejná pravděpodobnost selhání jako pro stupeň 1. Pro další roky se pro stanovení délky významných událostí a odchylek používají historické default rates stanovené Evropskou centrální bankou. Přičemž z těchto dat vychází předpoklad, že vliv významných událostí a odchylek (např. finanční nebo koronavirová krize) od dlouhodobého stavu se eliminuje během následujících tří let. Během tohoto období dojde k postupnému návratu k trendu kumulativních sazeb

selhání dle odvětví stanovených dle dat Moody's s tím, že průměrná kumulativní data jsou ovlivněna danou aktuální odchylkou. Tímto přístupem Skupina zohledňuje makroekonomické výhledy ve výpočtu ECL.

- *Stupeň 3* zahrnuje dotčená finanční aktiva, pokud došlo k úvěrovému selhání dlužníka nebo ke znehodnocení aktiva. Výše očekávané úvěrové ztráty se stanoví jako rozdíl mezi celkovou expozicí (smluvní peněžní toky) a odhadovanou hodnotou finančního aktiva na základě očekávaných cash flow, tj. očekávaná úvěrová ztráta není stanovována přes stresové scénáře. Úrokové výnosy se kalkulují z čisté naběhlé hodnoty za použití původní efektivní úrokové míry a jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

K okamžiku prvotního zachycení je finanční aktivum zahrnuto do stupně 1 a dojde-li k významnému zvýšení úvěrového rizika, nastává reklasifikace do stupně 2, případně nastane-li úvěrové selhání, je finanční aktivum reklasifikováno do stupně 3. Odhad očekávané úvěrové ztráty dán součinem úvěrová expozice v čase selhání (*Exposure at Default*, „EAD“), pravděpodobnosti selhání (*Probability of Default*, „PD“) a ztrátovosti ze selhání (*Loss Given Default*, „LGD“):

$$ECL = EAD \times PD \times LGD$$

- *Úvěrová expozice (EAD)* je stanovena jako celková expozice v době výpočtu, tedy nesplacená jistina a časové rozlišení. Neodvolatelné, nenačerpané přísliby se do EAD započítávají z 50 %, aby byla zohledněna nejistota čerpání.
- *Pravděpodobnost selhání (PD)* je pravděpodobnost selhání z uzavřeného intervalu [0;1]. Přebírá se každoročně ze zveřejňované zprávy „Annual Default Study“ společnosti Moody's.
- *Ztrátovost selhání (LGD)* je definována jako procentuální ztráta z úvěrové expozice, kterou věřitel utrpí v případě selhání dlužníka. LGD je individuálně vypočtené ke každému aktivu na základě stresových scénářů.

Znehodnocená finanční aktiva již k datu prvotního zachycení představují samostatnou kategorii, tzv. nakoupená nebo prvotně úvěrově znehodnocená aktiva (*Purchased or originated credit impaired asset*, „POCI“).

#### **Finanční nástroje s nízkým úvěrovým rizikem**

Úvěrové riziko finančního nástroje se považuje za nízké, pokud má finanční nástroj nízké riziko úvěrového selhání, dlužník má v krátkodobém horizontu silnou schopnost splnit své závazky vyplývající ze smluvních peněžních toků. Záruka však neovlivňuje, zda má finanční nástroj nízké úvěrové riziko.

Očekávané úvěrové ztráty po dobu zbývajících životnosti finančního nástroje se nezaznamenávají pouze kvůli skutečnosti, že byl v předchozím účetním období považován za finanční nástroj s nízkým rizikem, ale kvůli tomuto hodnocení na konci vykazovaného období.

#### **Významné zvýšení úvěrového rizika a indikátory úvěrového selhání**

Významné zvýšení úvěrového rizika (*significant increase in credit risk*; „SICR“) představuje významné zvýšení rizika selhání u finančního nástroje k datu vykazání ve srovnání s rizikem ke dni prvotního zachycení.

Skupina při určení významného zvýšení úvěrového rizika vychází z předpokladu, že úvěrové riziko se obvykle výrazně zvýší již před tím, než je finanční aktivum po splatnosti nebo než jsou pozorovány jiné ukazatele zpoždění (např. restrukturalizace). Skupina posuzuje ke každému datu vykazání finančního aktiva, zda se úvěrové riziko související s finančním aktivem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv. Při posouzení SICR vychází Skupina ze všech přiměřených a doložitelných informací, které má k dispozici bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí. Skupina může usoudit, že se úvěrové riziko související s finančním aktivem od prvotního zachycení významně nezvýšilo, pokud dojde k závěru, že u tohoto finančního nástroje je k datu vykazání úvěrové riziko nízké.

Vzhledem k odlišnosti finančních aktiv, nelze použít jednotné kritérium pro přesun mezi stupni očekávaných úvěrových ztrát. Proto se použije jedno z následujících kritérií:

- *Stáří pohledávky*: v případě, že je pohledávka 30 dní po splatnosti, Skupina předpokládá zvýšení úvěrového rizika a přesouvá ze stupně 1 do stupně 2.
- *Rating*: V případě, že dlužník má zveřejněný úvěrový rating od renomované agentury, řídí se pohyb mezi stupni podle změny ratingu od prvotního zachycení.
- *Cash flow*: V případě, že lze odhadnout cash flow podkladového aktiva nebo dlužníka a současná hodnota tohoto cash flow se zhorší o více jak 20 % od odhadu při prvotním zachycení, aktivum se přefazuje do stupně 2.
- *LTI*: Když není k dispozici rating ani cash flow, tak se používá odhad změny v *Loan to Income (LTI)*. *Loan* se rozumí celková expozice Skupiny na aktivum a všechny ostatní závazky, které jsou ve stejném nebo vyšším pořadí

uspokojení (*pari passu*) jako je u Skupiny. *Income* odpovídá odhadu čisté hodnoty aktiv po odečtení závazků, které jsou nadřazeny Skupině.

- *Indikátory selhání*, které jsou popsány níže.

K úvěrovému selhání dlužníka dojde, pokud je platný alespoň jeden z následujících znaků úvěrového selhání:

- Skupina podala návrh na vyhlášení úpadku dlužníka nebo dlužník požádal o vyhlášení úpadku.
- Vyhlášeno rozhodnutí o úpadku dlužníka.
- Dlužník vstoupil nebo má v úmyslu vstoupit do likvidace.
- Soud rozhodl o neplatnosti založení či neexistenci dlužníka (právnícké osoby) nebo došlo k úmrtí dlužníka (fyzické osoby).
- Pravomocným rozhodnutím soudu nebo správního úřadu byl nařízen výkon rozhodnutí prodejem majetku dlužníka či exekuce majetku dlužníka.
- Závazek dlužníka vůči Skupině je po splatnosti déle než 90 dnů.
- Skupina byla nucena plnit ze záruky za dlužníka a dlužník takto vzniklou pohledávku neuhradil do 30 dnů po termínu daném doprovodnou úvěrovou smlouvou uzavřenou pro případ plnění ze záruky a není-li doprovodná smlouva uzavřena nebo v ní platnost stanovena, tak do 30 dnů po termínu daném výzvou Skupiny k plnění.
- Pohledávka splňuje definici nakoupeného nebo prvotně úvěrově znehodnoceného aktiva.
- Prokáže se manipulace s účetními výkazy, které dokazují splnění smluvních podmínek pro zesplatnění pohledávky.
- Prokáže se, že více než 30 % finančních prostředků poskytnutých dlužníkovi Skupinou, dlužník využil v rozporu s účelem stanoveným ve smlouvě.
- Dlužník získá externí úvěrový rating odpovídající ratingu D na S&P škále.
- LTI překročí hodnotu 1,0.

#### ***Nakoupená nebo prvotně úvěrově znehodnocená aktiva (POCI)***

Nakoupená nebo prvotně úvěrově znehodnocená aktiva jsou taková finanční aktiva, která jsou již v úvěrovém selhání nebo vznikla v rámci restrukturalizace úvěru dlužníka, a výrazně změnila podmínky úvěru.

Pro výpočet efektivní úrokové míry je nutné určit odhadované cash flow včetně návratnosti pohledávky při vypořádání. Upravená efektivní úroková míra je vypočítána jako implikovaný úrok z hodnoty nakoupené pohledávky (netto) a odhadovaných peněžních toků. Tato úroková míra se následně používá pro kalkulaci a zachycení úrokových výnosů.

Změny v očekávaných úvěrových ztrátách se zachytí proti účetní hodnotě pohledávky a zisk nebo ztráta ze změny se zachytí ve výsledku hospodaření.

#### ***Environmentální dopad***

Skupina zvažila v rámci procesu odhadu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) i rizika vyplývající z environmentální udržitelnosti, sociální zodpovědnosti a korporátního řízení (ESG). Skupina neidentifikovala v roce 2025 ani 2024 žádný významný dopad na výši ECL, a proto nezahrnula specifické úpravy zohledňující ESG rizika ve výpočtu ECL. Vzhledem k obezřetnému přístupu k současné situaci se Skupina domnívá, že ECL představuje nejlepší odhad očekávaných úvěrových ztrát k rozvahovému dni.

#### ***Odpis***

Poskytnuté úvěry se odepisují (částečně nebo v plné výši), pokud neexistuje důvodné očekávání, že bude finanční aktivum v celém rozsahu nebo částečně získáno zpět. Obecně se jedná o situaci, kdy Skupina zjistí, že dlužník nedisponuje aktivy nebo zdroji příjmu, ze kterých by mohl částku splatit. Vyhodnocení probíhá na individuální úrovni jednotlivých položek.

V případě odpisu Skupina přímo ponižuje hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a většinou odpis finančního aktiva nemá dopad do výsledku hospodaření, jelikož odepsané částky byly již dříve zahrnuty v odhadu očekávaných úvěrových ztrát. Odpis představuje plné odúčtování finančního aktiva z účetních výkazů. Nicméně odepsaná finanční aktiva mohou stále být Skupinou vymáhána v souladu s pravidly Skupiny, neboť tím nezaniká právní nárok na smluvní peněžní toky.

## 2.5 Peněžní prostředky

Peněžní prostředky sestávají z peněžních prostředků v pokladně a v bankách, které jsou plně disponibilní k využití Skupinou.

## 2.6 Finanční závazky

Finanční závazky představují smluvní povinnost Skupiny provést peněžní úhradu nebo poskytnout jiné finanční aktivum.

Finanční závazky jsou oceněny při prvotním zachycení reálnou hodnotou, a pokud nejsou dále oceňovány reálnou hodnotou s uznáním přecenění do výsledku hospodaření, zahrnuje prvotní ocenění i dopad transakčních nákladů přímo vynaložených v souvislosti se vznikem finančního závazku. Reálná hodnota je cena, která by byla zaplacená při převodu závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu ke dni ocenění. Následně po prvotním zachycení jsou nederivátové finanční závazky oceňovány v naběhlé hodnotě.

Při oceňování naběhlou hodnotou (např. přijaté úvěry, obchodní závazky) jsou veškeré rozdíly mezi prvotním oceněním finančního závazku a jeho nominální hodnotou zachyceny ve výsledku hospodaření po dobu splatnosti závazku s použitím metody efektivní úrokové míry.

Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, když smluvní povinnosti Skupiny vyprší, jsou splněné nebo zrušené.

## 2.7 Finanční deriváty

Finanční deriváty se oceňují reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, nejsou-li naplněny podmínky pro použití zajišťovacího účetnictví, přičemž kladné reálné hodnoty finančních derivátů (derivátová finanční aktiva) jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů (derivátové finanční závazky) jsou vykázány v závazcích. Reálné hodnoty jsou získány z kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků, případně s použitím vhodných oceňovacích modelů.

## 2.8 Zaměstnanecké požitky

Zaměstnanecké požitky představují všechny formy protiplnění, které Skupina poskytuje zaměstnancům výměnou za jimi poskytnuté služby, případně při ukončení jejich pracovního poměru.

### *Krátkodobé zaměstnanecké požitky*

Závazky z titulu mezd a dovolené jsou zachyceny v období, kdy zaměstnanci poskytují Skupině své služby. Současně je zaúčtován zaměstnanecký požitek jako náklad snižující výsledek hospodaření. Závazky jsou oceněny v nediskontované částce příslibené platby.

### *Náklady na důchodové požitky*

Skupina přispívá do státního důchodového systému částky kalkulované v procentuální výši z hrubé mzdy zaměstnanců, které představují platby poskytované v rámci penzijních plánů definovaných příspěvků a Skupina je uznává jako náklad snižující výsledek hospodaření v období, kdy zaměstnanec poskytuje službu, na jejímž základě Skupina platbu poskytuje.

## 2.9 Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a úrokové náklady se účtují ve výkazu úplného výsledku, a to v období, se kterým věcně a časově souvisejí. Úrokové výnosy a náklady zahrnují amortizaci všech diskontů nebo prémie nebo jiných rozdílů mezi původní účetní hodnotou úročeného nástroje a jeho hodnotou v čase jeho splacení, vypočítané na bázi efektivní úrokové míry. Všechny náklady na úvěry a půjčky jsou vykazovány ve výsledku za účetní období.

## 2.10 Daň z příjmů

Daňový náklad představuje principálně součet splatné daně a odložené daně.

### *Splatná daň*

Splatná daň vychází ze zdanitelného výsledku (zisku / ztráty) za dané období u každé společnosti zahrnuté do konsolidované účetní závěrky. Zdanitelný výsledek je odlišný od výsledku hospodaření, který je prezentován ve výkazu zisku a ztráty, z důvodu odlišného pohledu na daňově uznatelné náklady a výnosy, které jsou od účetního výsledku hospodaření odečteny nebo naopak k němu přičteny. Závazek Skupiny ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových

sazeb účinných pro daně zdaňovací období a výše daňové povinnosti je ve výkazu finanční situace ponížena o zálohy uhrazené v průběhu účetního období, a to na úrovni každé společnosti zahrnuté do konsolidované účetní závěrky, nikoliv na úrovni Skupiny jako celku.

#### **Odložená daň**

Odložená daň plyne z použití závazkové metody rozvahového přístupu, při níž jsou identifikovány účetní (prezentované ve výkazu finanční situace) a daňové (použitelné při výpočtu zdanitelného výsledku) hodnoty jednotlivých aktiv a závazků a z jejich rozdílů je pomocí odpovídající daňové sazby kalkulovaná odložená daň. Odložené daňové závazky jsou všeobecně zachyceny u všech zdanitelných přechodných rozdílů a odložené daňové pohledávky jsou naopak zachyceny u všech odčitatelných přechodných rozdílů, ale pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budou dosaženy zdanitelné zisky, proti kterým mohou být odčitatelné přechodné rozdíly zužitkovány. Proto je účetní hodnota odložené daňové pohledávky revidována ke každému rozvahovému dni a snížena v rozsahu, u něhož uvedená podmínka uznatelnosti není naplněna. Odložená daň není uznána, pokud přechodný rozdíl vzniká z goodwillu nebo při prvotním zachycení aktiv a závazků při transakci, která neovlivňuje zdanitelný ani účetní zisk (vyjma podnikových kombinací). Výjimkou je uznání odložené daně u aktiv a závazků uznaných v jednotné transakci (např. uznání práva k užívání aktiv a závazku z leasingu).

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou stanoveny pomocí daňových sazeb (a daňových zákonů), které byly schváleny v období před rozvahovým dnem a které se budou aplikovat k okamžiku realizovatelnosti odložené daňové pohledávky, resp. vypořádání odloženého daňového závazku. Ocenění odložených daňových závazků a pohledávek přitom odráží daňové důsledky, které vyplnou ze způsobu, jakým Skupina k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

#### **Splatná a odložená daň za účetní období**

Splatná a odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření jako náklad a výnos s výjimkou daně, která se vztahuje k (i) položkám zachyceným v ostatním úplném výsledku, u nichž je daňový dopad také součástí ostatního úplného výsledku a (ii) položkám zachyceným přímo jako snížení nebo zvýšení vlastního kapitálu, kdy je daň také zachycena jako přímé zvýšení nebo snížení vlastním kapitálu. Pokud splatná nebo odložená daň vzniká při prvotním zachycení aktiv a závazků v rámci podnikové kombinace, je daňový efekt součástí zachycení podnikové kombinace a v důsledku ovlivňuje výši goodwillu.

### **2.11 Zisk na akcii**

Skupina vykazuje základní a zředěný zisk na akcii vypočtený jako podíl výsledku hospodaření připadajícího na akcionáře a váženého průměru počtu kmenových akcií za vykazované období.

## **3. ZÁSADNÍ ÚSUDKY PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH**

### **3.1 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel**

Při uplatňování účetních pravidel se od vedení Skupiny vyžaduje, aby provedlo úsudky, posoudilo obsah ekonomických transakcí a událostí a rozhodlo o použití účetních pravidel takovým způsobem, aby konsolidovaná účetní závěrka poskytovala jejím uživatelům užitečné informace pro jejich rozhodování.

#### **Změna funkční a prezentační měny**

Mateřská společnost k 1. lednu 2025 s ohledem na většinový podíl transakcí a zůstatků vedených v EUR a s tím související provedenou analýzu přistoupila ke změně funkční měny z CZK na EUR. Zůstatky aktiv, závazků a jednotlivých složek vlastního kapitálu, které byly v CZK prezentovány k 31. prosinci 2024, byly k 1. lednu 2025 přepočteny do EUR kurzem ČNB 25,185 CZK/EUR. Při tomto přepočtu nevznikl žádný kurzový rozdíl, naopak došlo k rozpuštění historického kurzového rozdílu z přepočtu slovenské organizační složky, jejíž funkční měnou bylo EUR již dříve a pro účely účetní závěrky byly zůstatky a výsledky organizační složky převáděny z EUR do CZK jakožto měny vykazování.

V souvislosti se změnou funkční měny došlo též ke změně měny prezentační, tj. zůstatky a výsledky jsou v účetní závěrce nově prezentovány v EUR. Pro zajištění srovnatelnosti byly zůstatky a výsledky za srovnatelné období zpětně přepočteny z CZK (funkční měna Společnosti pro rok 2024) do EUR (nově stanovené měny vykazování). Změna měny prezentační představuje změnu v účetním pravidlu a vyžaduje přepočet složek vlastního kapitálu Společnost do dávné historie s vyčleněním kurzového rozdílu z převodu dřívější funkční měny (CZK) na měnu vykazování (EUR). Vedení Společnost

vyhodnotilo, že takový přepoččet nepřináší užitečnou informaci, je nákladný na zpracování, a proto bylo přistoupeno ke zjednodušenému přepočtu. Složky vlastního kapitálu evidované v CZK k 1. lednu 2024 byla přepočteny kurzem ČNB 24,725 CZK/EUR platným k 31. prosinci 2023. Výsledky, peněžní toky a změny vlastního kapitálu za srovnatelné období roku 2024 byla přepočteny průměrným kurzem ČNB CZK/EUR platným pro dané období a stav k 31. prosinci 2024 byl přepočten závěrkovým kurzem ČNB platným k danému datu. Vyplyvající rozdíl je prezentován v rámci vlastního kapitálu jako kurzový rozdíl z převodu na měnu vykazování, který je při změně funkční měny k 1. lednu 2025 alokován do jednotlivých složek vlastního kapitálu, jejich přepočtem kurzem k datu změny funkční měny.

V souvislosti se změnou funkční měny došlo též k uzavření derivátových nástrojů, které Společnost využívala (bez použití zajišťovacího účetnictví) k zajištění kurzového rizika a k eliminaci kurzového dopadu transakcí vedených v EUR na účetní závěrku sestavovanou v CZK. Deriváty byly v lednu 2025 ukončeny a finálně vypořádány.

#### **Válečné konflikty**

Vedení Skupiny vnímá existenci a vývoj ve světě probíhajících válečných konfliktů, přičemž žádný z nich se přímo nedotýká Skupiny a její činnosti.

#### **Celní politiky v oblasti mezinárodního obchodu**

Vedení Společnosti vnímá diskuse a vývoj celní politiky ve světě, zejména ze strany USA vůči ostatním zemím světa včetně Evropské unie. S ohledem na předmět podnikání není Společnost a výsledky z její činnosti přímo dotčeny jakýmkoliv vývojem v této oblasti.

### **3.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech**

Skupina činí určité odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Odhady jsou průběžně přehodnocovány na základě historického vývoje a zkušeností. V budoucnu dosažená skutečnost se může lišit od aktuálně učiněných a uznaných odhadů a uvážených předpokladů. Odhady a předpoklady, s nimiž je spojeno významnější riziko, že Skupina bude nucena přistoupit v budoucnu k zásadním změnám v účetních hodnotách prezentovaných aktiv a závazků, jsou zmíněny níže.

#### **Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě**

Při oceňování aktiva nebo závazku reálnou hodnotou Skupina, pokud je to možné, obvykle používá zjistitelná tržní data. Reálné hodnoty jsou rozděleny do různých úrovní v hierarchii založené na použitých vstupech v oceňovací technice, a to následujícím způsobem:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené)
- Úroveň 2: vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté v Úrovní 1, které jsou objektivně zjistitelné pro aktiva a závazky, a to buď přímo (tj. ceny podobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvozeny od takových cen)
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje)

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

#### **Očekávané úvěrové ztráty plynoucí z poskytnutých půjček**

Očekávané úvěrové ztráty ze snížení hodnoty poskytnutých půjček jsou vedením Skupiny odhadovány za použití oceňovacích technik, při nichž vedení zohledňuje veškeré dostupné informace týkající se ekonomického a konkurenčního prostředí konkrétního dlužníka, informací dostupných z trhu, včetně zohlednění finanční situace a očekávaných peněžních toků dlužníka po zohlednění zabezpečení úvěru či půjčky a záruk přijatých od třetích stran.

Poskytnuté úvěry a půjčky lze kategorizovat zejména následujícím způsobem:

- **Financování či refinancování nemovitostních projektů:** návratná hodnota takových pohledávek je zpravidla určena na základě znaleckých posudků konkrétního majetku, který je předmětem financování či refinancování; tento majetek je častokrát zastaven ve prospěch Společnosti.
- **Akviziční financování:** návratná hodnota takových pohledávek je zpravidla určena hodnotou podkladového aktiva, a to dle daného konkrétního případu kótovanou tržní cenou na aktivním trhu, odvozením ceny na základě

porovnání s porovnatelnými instrumenty na trhu nebo na základě dat neporovnatelných s trhem při zohlednění finanční a výkonnostní situace podkladového aktiva a dlužníka samotného.

- **Projektové/předprojektové financování:** návratná hodnota pohledávek je určena na základě zohlednění mnoha faktorů zahrnující finanční, ekonomickou a výkonnostní situaci daného projektu a dlužníka a zohlednění reálných a plánovaných peněžních toků.
- **Rozvojové financování:** návratná hodnota pohledávek se posuzuje kombinací plánovaných peněžních toků, srovnatelných transakcí a/nebo znaleckých posudků s přihlédnutím k očekávané velikosti relevantního trhu a potřebě kapitálových výdajů rozvojového projektu.

#### **Daň z příjmů**

Společnosti zahrnuté do Skupiny podléhají různé daňové legislativě, přičemž dle daňových předpisů platných k rozvahovému dni je kalkulován daňový dopad do konsolidované účetní závěrky – výši splatné a odložené daně. Výše odložené daně však může být v budoucnu pozměněna v důsledku změny daňové legislativy, daňových sazeb.

#### **Soudní a jiné právní spory**

Skupina v kontextu své činnosti může být součástí různých soudních a jiných právních sporů, u nichž v daný moment vyhodnocuje jejich zachycení a/nebo zveřejnění v účetní závěrce.

Vystupuje-li Skupina jako žalobce a při úspěšném zakončení sporu může Skupině plynout peněžní plnění, je dopad takového sporu zachycen v účetních výkazech až při jeho právoplatném ukončení a do té doby jsou zveřejněny relevantní informace o podmíněných aktivech, je-li spor vyhodnocen pro Skupinu jako významný.

Je-li Skupina v postavení žalovaného, zachytí rezervu v případě, kdy ji existuje současný závazek vyplývající z minulé události, jeho vypořádání je pravděpodobné a výše vypořádání je spolehlivě ocenitelná. Pokud nejsou tyto podmínky splněny, Skupina zvažuje zveřejnění podmíněného závazku v komentáři k účetní závěrce, pokud by byl jeho potenciální dopad na Skupinu významný.

Závazky, které ve svém důsledku vyplynou ze zveřejněných podmíněných závazků nebo dokonce i z těch, které nejsou uznány a zveřejněny v účetní závěrce mohou mít významný dopad na finanční situaci Skupiny. Proto Skupina průběžně vyhodnocuje vedené a dosud neuzavřené soudní a jiné právní spory, její vedení spolupracuje s právními zástupci a výsledkem je rozhodnutí týkající se zachycení rezervy nebo zveřejnění podmíněného závazku, případně také podmíněného aktiva.

K 31. prosinci 2025 Společnost neeviduje žádné právní spory.

## **4. PROVOZNÍ SEGMENTY**

Provozní segment je skupinou aktiv a činností zapojených do poskytování produktů nebo služeb, které jsou vystaveny riziku a dosahují takové výkonnosti, které jsou odlišné od rizik a výkonnosti jiných provozních segmentů. Územní segment je taková složka podniku, která se zabývá poskytováním produktů nebo služeb v dílčím ekonomickém prostředí a která působí v prostředí takových rizik a dosahuje takové výkonnosti, které jsou odlišné od rizik a výkonnosti složek působících v jiných ekonomických prostředích.

Skupina od roku 2025 nově identifikovala dva provozní segmenty:

- 1) Poskytování financování zákazníkům – provozní segment, v rámci něhož Skupina z přijatých půjček poskytuje krátkodobě a střednědobě splatné půjčky zákazníkům působícím v podobném ekonomickém prostředí v rámci střední a východní Evropy. Obchodním cílem Skupiny je dosažení kladné úrokové marže plynoucí z rozdílu úrokových výnosů a úrokových nákladů. Tento provozní segment byl jediným provozním segmentem do konce roku 2024.
- 2) Investiční činnost – provozní segment, v rámci něhož Skupina nakupuje investiční cenné papíry s obchodním cílem reálného zhodnocení v střednědobém horizontu.

Každý provozní segment zahrnuje samostatné obchodní aktivity a provozní výsledky jsou průběžně vyhodnocovány vedením Skupiny. Výnosy a výsledek každého provozního segmentu vychází z ocenění, které je konzistentní s výnosy a výsledkem prezentovaným ve výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku.

Skupina nevytváří územní segmenty.

Následující tabulka poskytuje zveřejnění aktiv a závazků Skupiny k 31. prosinci 2025 dle rozlišení na provozní segmenty:

<i>v tis. EUR</i>	Poskytování financování zákazníkům	Investiční činnost	Celkem
Peněžní prostředky	760	1 310	2 070
Půjčky poskytnuté klientům	236 665	-	236 665
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	-	142 624	142 624
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	134	134
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	48	1	49
Pohledávky ze splatné daně z příjmů	717	8	725
Dopravní prostředky a jiná zařízení	19	-	19
Odložená daňová pohledávka	5	2 226	2 231
<b>Aktiva dle segmentu celkem</b>	<b>238 214</b>	<b>146 303</b>	<b>384 517</b>
Bankovní úvěry	128 827	-	128 827
Půjčky přijaté od klientů	86 627	39 591	126 418
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	-	24 069	24 069
Obchodní a ostatní závazky	883	1 129	2 012
<b>Závazky dle segmentu celkem</b>	<b>256 128</b>	<b>25 198</b>	<b>281 326</b>

K 31. prosinci 2024 Skupina identifikovala pouze jeden provozní segment – poskytování financování závazkům. Informace o aktivech a závazcích prezentované přímo ve výkazu finanční situace k 31. prosinci 2024 tak lze považovat i za zveřejnění v rozsahu provozních segmentů.

Následující tabulka poskytuje zveřejnění výsledku Skupiny za rok končící 31. prosince 2025 dle rozlišení na provozní segmenty:

<i>v tis. EUR</i>	Poskytování financování zákazníkům	Investiční činnost	Celkem
Úrokové výnosy	19 423	-	19 423
Úrokové náklady	-15 656	-54	-15 710
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>3 767</b>	<b>-54</b>	<b>3 713</b>
Čistý zisk z obchodování	84	1 470	1 554
Náklady na poplatky a provize	-1 089	-150	-1 239
Osobní náklady	-791	-	-791
Odpisy	-14	-	-14
Zisk (ztráta) ze znehodnocení finančních aktiv	-1 689	-	-1 689
Ostatní provozní výnosy	-	10	10
Ostatní provozní náklady	-894	-24	-918
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>-626</b>	<b>1 252</b>	<b>626</b>

## 5. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

<i>v tis. EUR</i>	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Peníze v hotovosti	-	5
Běžné účty v bankách	2 072	2 320
Ztráta ze snížení hodnoty	-2	-6
<b>Peněžní prostředky celkem</b>	<b>2 070</b>	<b>2 319</b>

Meziroční změny očekávaných úvěrových ztrát u peněžních prostředků oceňovaných v naběhlé hodnotě a jejich zůstatky k 31. prosinci 2025, resp. k 31. prosinci 2024 jsou uvedeny níže:

v tis. EUR	2025		2024	
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celkem	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	6	6	9	9
Změny z důvodu změny úvěrového rizika	-4	-4	-3	-3
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

Složení peněžních prostředků pro účely konsolidovaného výkazu peněžních toků neuvažuje dopad očekávané ztráty ze snížení hodnoty:

v tis. EUR	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Peníze v hotovosti	-	5
Běžné účty v bankách	2 072	2 320
<b>Peněžní prostředky celkem</b>	<b>2 072</b>	<b>2 325</b>

## 6. PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM

v tis. EUR	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Půjčky poskytnuté klientům	239 423	295 865
Odhad očekávaných úvěrových ztrát	-2 758	-1 065
<b>Půjčky poskytnuté klientům celkem, netto</b>	<b>236 665</b>	<b>294 800</b>

K 31. prosinci 2025 jsou evidovány půjčky poskytnuté celkem 13 klientům (31. prosince 2024: 16 klientů). Nesplacené zůstatky jsou úročeny v rozsahu úrokových sazeb 4,00 % – 9,89 % p.a. k 31. prosinci 2025 (31. prosince 2024: 4,00 % – 9,89 % p.a.).

Poskytnuté půjčky ve výši 97 550 tis. EUR k 31. prosinci 2025 (31. prosince 2024: 140 892 tis. EUR) slouží jako záruka za čerpaný kontokorentní bankovní úvěr (viz pozn. 12). Dále poskytnuté půjčky ve výši 8 219 tis. EUR (31. prosince 2024: 7 081 tis. EUR) slouží jako ručení ve prospěch společnosti TATRA Banka, a.s.

Meziroční změny očekávaných úvěrových ztrát u půjček poskytnutých klientům oceňovaných v naběhlé hodnotě a jejich zůstatky k 31. prosinci 2025, resp. k 31. prosinci 2024 jsou uvedeny níže:

### a) Půjčky poskytnuté klientům v naběhlé hodnotě

v tis. EUR	2025			
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2025</b>	<b>803</b>	-	262	<b>1 065</b>
Přesun mezi stupni úvěrového rizika	-287	87	200	-
Změny z důvodu změny úvěrového rizika	-29	1	1 756	<b>1 737</b>
Přírůstky z důvodu vzniku nebo pořízení	103	-	-	<b>103</b>
Úbytky z důvodu odúčtování	-152	-	-	<b>-152</b>
Rozdíly z přepočtu cizích měn	5	-1	1	<b>5</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>443</b>	<b>87</b>	<b>2 228</b>	<b>2 758</b>

<i>v tis. EUR</i>	<b>2024</b>			
	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2024</b>	<b>951</b>	<b>504</b>	<b>127</b>	<b>1 582</b>
Přesun mezi stupni úvěrového rizika	494	-496	2	-
Změny z důvodu změny úvěrového rizika	-585	-	135	<b>-450</b>
Přírůstky z důvodu vzniku nebo pořízení	152	-	-	<b>152</b>
Úbytky z důvodu odúčtování	-217	-	-	<b>-217</b>
Rozdíly z přepočtu cizích měn	8	-8	-2	<b>-2</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>803</b>	<b>-</b>	<b>262</b>	<b>1 065</b>

V roce 2025 byla celková změna zůstatku očekávaných úvěrových ztrát (zvýšení o 1 693 tis. EUR) způsobena přesunem půjček ve výši 28 229 tis. EUR ze stupně 1 do stupně 2 a dále přesunem půjček ve výši 45 070 tis. EUR ze stupně 1 do stupně 3. Přesuny se následně projeví na korekci zůstatku očekávaných úvěrových ztrát, kdy u půjček přesunutých do stupně 2, resp. stupně 3 došlo ke zvýšení hodnoty úvěrových ztrát (viz pohyby v tabulce výše). Přírůstek očekávaných úvěrových ztrát ve stupni 1 je dán poskytnutím nových úvěrů v roce 2025 v celkové výši 17 111 tis. EUR a úbytek souvisí se splacením dříve poskytnutých úvěrů ve výši 17 806 tis. EUR.

V roce 2024 byla celková změna zůstatku očekávaných úvěrových ztrát (snížení o 555 tis. EUR) způsobena zejména přesunem půjček ve výši 31 023 tis. EUR ze stupně 2 do stupně 1 (částečně kompenzováno přesunem půjčky ve výši 1 194 tis. EUR ze stupně 1 do stupně 3). Přesuny se následně projeví na korekci zůstatku očekávaných úvěrových ztrát, kdy u půjček přesunutých do stupně 1 došlo ke snížení hodnoty, zatímco u půjček přesunutých do stupně 3 došlo ke zvýšení hodnoty (viz pohyby v tabulce výše). Na pokles měly vliv též nižší míry pravděpodobnosti selhání použité pro propočty ze studie Moody's oproti stavu k 31. prosinci 2023. Přírůstek očekávaných úvěrových ztrát ve stupni 1 je dán poskytnutím nových úvěrů v roce 2024 v celkové výši 77 781 tis. EUR a úbytek souvisí se splacením dříve poskytnutých úvěrů ve výši 136 687 tis. EUR.

## 7. FINANČNÍ AKTIVA OCEŇOVANÁ REÁLNOU HODNOTOU DO VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

<i>v tis. EUR</i>	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>
<b>Investiční akcie</b>		
ResInvest Fund SICAV, a.s.	55 906	-
Zephyr Investments SICAV, a.s.	41 512	-
QH Letting SICAV, a.s.	35 000	-
<b>Nederivátová finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření celkem</b>	<b>132 418</b>	<b>-</b>
<b>Derivátové nástroje určené k obchodování</b>		
Prodejní opce	10 206	-
Měnový swap	-	267
Měnový forward	-	140
<b>Derivátová finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření celkem</b>	<b>10 206</b>	<b>407</b>
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření celkem</b>	<b>142 624</b>	<b>407</b>
<b>Derivátové nástroje určené k obchodování</b>		
Vypsaná kupní opce	-24 069	-
<b>Derivátové finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výsledku hospodaření celkem</b>	<b>-24 069</b>	<b>-</b>

### Nederivátová finanční aktiva

Společnost v roce 2025 investovala peněžní prostředky do investičních akcií výše uvedených investičních fondů přímo nebo skrz nově nabytou dceřinou společnost, která nakoupila v říjnu 2025 investiční akcie společnosti ResInvest Fund

SICAV, a.s. Všechna tato finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou stanovenou pomocí oceňovacích technik (úroveň 3) a meziroční vývoj ocenění poskytuje následující tabulka:

<i>v tis. EUR</i>	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>
<b>Zůstatek k počátku období</b>	-	-
Pořízení finančních aktiv	117 083	-
Zisk / ztráta z přecenění reálné hodnoty uznaný ve výsledku hospodaření	15 336	-
<i>z toho: zisk z přecenění reálné hodnoty ResInvest Fund SICAV, a.s.</i>	<i>13 807</i>	-
<i>zisk z přecenění reálné hodnoty ostatních investičních akcií</i>	<i>1 512</i>	-
<b>Zůstatek ke konci období</b>	<b>132 419</b>	-

#### Analýza citlivosti reálné hodnoty nederivátových finančních aktiv

Reálná hodnota držených nederivátových finančních aktiv je dána reálným oceněním čistých aktiv investičních fondů, do nich Společnost přímo nebo skrz dceřinou společnost investovala. Reálná hodnota čistých aktiv investičních fondů stanovuje hodnotu čistých aktiv na akcii (tzv. NAV). Pokud by došlo k růstu hodnoty NAV přímo a nepřímo držených investičních akcií o 1 %, byl by uznán ve výsledku hospodaření dodatečný zisk z přecenění vykazovaných finančních aktiv ve výši 1 324 tis. EUR. Při opačném vývoji hodnoty NAV by byl zachycen opačný dopad přecenění reálné hodnoty vykazovaných finančních aktiv.

#### Derivátová finanční aktiva a derivátové finanční závazky

##### *Kupní a prodejní opce*

V souvislosti s nabytím akcií dceřiné společnosti RIO CONSULTANTS LIMITED, která investovala do investičních akcií fondu ResInvest Fund SICAV, a.s. uzavřela Společnost smluvní ujednání, na jehož základě má třetí strana právo odkoupit tyto akcie (*call opce*). Současně má Společnost z jiného smluvního ujednání s jinou protistranou právo tyto akcie prodat (*put opce*), pokud bude uplatněna *call opce*. Cena odkupu akcií je určována na základě smluvního mechanismu, který se v čase mění a nemusí odpovídat aktuální reálné hodnotě akcií. V souvislosti s uzavřenou a drženou *put opcí* je Společnost povinna uhradit opční prémii se splatností do konce března 2026.

Vystavená kupní opce je z pohledu Společnosti vykázána jako derivátový finanční závazek a prodejní opce jako derivátové finanční aktivum, přičemž obě opce jsou oceňovány reálnou hodnotou do výsledku hospodaření. Reálná hodnota obou opcí je stanovena pomocí oceňovacích modelů a vychází z porovnání realizační ceny opčního ujednání a reálné hodnoty držených akcií dceřiné společnosti, které jsou odvozeny od reálné hodnoty investičních akcií fondu ResInvest Fund SICAV, a.s. Reálná hodnota těchto opcí je klasifikována v úrovni 3 hierarchie reálných hodnot.

V souvislosti s nabytím akcií dceřiné společnosti RIO CONSULTANTS LIMITED jsou sjednána rovněž opční ujednání typu „*good leaver*“ a „*bad leaver*“, která upravují práva a povinnosti smluvních stran v případě splnění vybraných podmínek, zejména v souvislosti s ukončením působení vybraných osob, resp. změnou ovládající osoby společnosti ResInvest Fund SICAV, a.s. Realizovatelnost těchto dvou opčních ujednání je navázána též na uplatnění výše popsané vystavené kupní opce. Opce „*good leaver*“ a „*bad leaver*“ mohou vést k povinnosti Společnosti prodat akcie (*call opce*) nebo právo Společnosti požadovat odkup akcií (*put opce*) za předem definovaných podmínek, které se mohou lišit od jejich aktuální reálné hodnoty.

K datu účetní závěrky byla reálná hodnota těchto ujednání posouzena jako nevýznamná (resp. nulová), a proto nejsou vykázána v účetních výkazech. Z pohledu jejich existence se k rozvahovému dni jedná o podmíněná práva závislá na budoucí nejisté události, k níž může, ale také nemusí dojít.

Meziroční vývoj reálného ocenění úrovně 3 kupní a prodejní opce v roce 2025 poskytuje následující tabulka:

<i>v tis. EUR</i>	<b>Kupní opce</b>	<b>Prodejní opce</b>	<b>Čistý dopad</b>
<b>Zůstatek k počátku období</b>	-	-	-
Zisk / ztráta z přecenění reálné hodnoty uznaný ve výsledku hospodaření	-24 069	10 206	-13 863
<b>Zůstatek ke konci období</b>	<b>-24 069</b>	<b>10 206</b>	<b>-13 863</b>

Změny z přecenění reálné hodnoty nederivátových i derivátových finančních aktiv a závazků jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako součást položky „Čistý zisk z obchodování“ (viz část 18).

### Analýza citlivosti reálné hodnoty vystavené call opce a držené put opce

Reálná hodnota držené put opce a vystavené call opce je citlivá zejména na změnu odhadu reálné hodnoty akcií dceřiné společnosti, resp. změnu odhadu reálné hodnoty investičních akcií fondu ResInvest Fund SICAV, a.s., očekávané volatility jejich ocenění a mechanismu stanovení ceny odkupu. Zvýšení hodnoty investičních akcií fondu, resp. akcií dceřiné společnosti by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty vydané call opce (finanční závazek) s uznáním ztráty z přecenění derivátu a případnému snížení reálné hodnoty držené put opce (finanční aktivum). Naopak snížení hodnoty podkladových akcií by mělo opačný dopad. Vzhledem k uzavřenému smluvnímu ujednání a křížové opční strategii by měl být dopad na volatilitu výsledku Skupiny plynoucí z přecenění podkladových akcií a vykazovaných opcí minimalizován.

Pokud by došlo k navýšení reálné hodnoty držených akcií dceřiné společnosti o 1 % (559 tis. EUR) v důsledku růstu hodnoty investičních akcií držených dceřinou společností vlivem vyšší hodnoty čistých aktiv fondu ResInvest Fund SICAV, a.s. na jednu investiční akcii, byla by uznána ve výsledku hospodaření dodatečná ztráta z přecenění vystavené call opce ve výši 437 tis. EUR, neboť by došlo ke zvětšení rozdílu mezi reálnou hodnotou akcií a realizační cenou dle vystavené call opce. Při opačném přecenění akcií dceřiné společnosti by byl zachycen opačný dopad přecenění vystavené call opce.

Zároveň by zvýšení reálné hodnoty držených akcií dceřiné společnosti o 1 % (559 tis. EUR) snížilo reálnou hodnotu držené put opce o 555 tis. Kč a při snížení hodnoty podkladových akcií by byl zachycen opačný dopad.

### Měnové forwardy a swapy

Společnost měla k 31. prosinci 2024 uzavřeny derivátové kontrakty – měnové forwardy a měnové swapy, které sloužily k eliminaci dopadu kurzového rizika vyplývajícího z expozice Společnosti vůči pohybu měnového kurzu CZK/EUR. S ohledem na změnu funkční měny z CZK na EUR Společnost dne 15. ledna 2025 derivátové kontrakty uzavřela a vypořádala. Deriváty byly oceňovány reálnou hodnotou v úrovni 2.

K výše uvedeným derivátům Společnost eviduje mimobilančně následující nominální hodnoty:

<i>v tis. EUR</i>	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Prodejní opce	43 500	-
Měnové forwardy a swapy	-	66 431
<b>Podrozvahové závazky</b>		
Vypsaná kupní opce	19 666	-
Měnové forwardy a swapy	-	-66 000

V roce končícím 31. prosincem 2025, resp. 31. prosincem 2024 nedošlo k žádným přesunům aktiv a závazků k obchodování mezi úrovněmi 1, 2 a 3 hierarchie reálných hodnot.

## 8. FINANČNÍ AKTIVA OCEŇOVANÁ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

<i>v tis. EUR</i>	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>
Tatry mountain resorts, a.s.	129	140
PETROLL D.D. Ljubljana	5	3
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku celkem</b>	<b>134</b>	<b>143</b>

Společnost vyjádřila při prvotním zachycení záměr všechny akcie dlouhodobě držet a inkasovat dividendy, proto je klasifikovala jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku. Reálná hodnota akcií je stanovována na úrovni kótované tržní ceny, tj. v úrovni 1 hierarchie reálné hodnoty:

<i>v tis. Kč</i>	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>
Úroveň 1 – kótovaná tržní cena	134	143

Akcie společnosti Tatry mountain resorts, a.s. jsou oceněny dle ceny Burzy cenných papírů v Bratislavě, akcie společnosti PETROLL D.D. Ljubljana jsou oceněny dle ceny na Ljubljana Stock Exchange.

Po zohlednění odložené daně byla za rok 2025 uznána v ostatním úplném výsledku ztráta z přecenění akcií ve výši 7 tis. EUR (2024: ztráta z přecenění akcií ve výši 4 337 tis. EUR).

V souvislosti s prodejem dceřiné společnosti došlo k odúčtování značné části držení akcií společnosti Tatry mountain resorts, a.s. Důsledkem této transakce bylo přesunutí nakumulované ztráty z přecenění evidované ve fondu z přecenění do nerozdělených výsledků (viz konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu).

## 9. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

<i>v tis. EUR</i>	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Ostatní pohledávky	16	18
<b>Pohledávky podléhající rizikové analýze celkem</b>	<b>16</b>	<b>18</b>
Poskytnuté provozní zálohy	5	4
Náklady příštích období	28	28
<b>Pohledávky nefinančního charakteru a ostatní aktiva celkem</b>	<b>33</b>	<b>32</b>
<b>Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem</b>	<b>49</b>	<b>50</b>

### Ostatní pohledávky

Ostatní pohledávky zahrnují nemateriální zůstatky pohledávek ze zúčtovacích vztahů, vůči zaměstnancům a z titulu vratné provozní kauce.

## 10. DOPRAVNÍ PROSTŘEDKY A JINÁ ZAŘÍZENÍ

Skupina v rámci dlouhodobého hmotného majetku eviduje dopravní prostředky a drobná movitá zařízení.

<i>v tis. EUR</i>	Zařízení
<b>Pořizovací hodnota</b>	
Zůstatek k 1. lednu 2024	77
Pořízení	2
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>79</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>79</b>
<b>Oprávkový účet</b>	
Zůstatek k 1. lednu 2024	-32
Odpis	-14
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>-46</b>
Odpis	-14
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>-60</b>
<b>Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2024</b>	<b>33</b>
<b>Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2025</b>	<b>19</b>

## 11. ODLOŽENÁ DAŇ

<i>v tis. EUR</i>	31. prosince 2025		31. prosince 2024	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Daňová ztráta převoditelná do budoucna	2 189	-	-	-
Dopravní prostředky a jiná zařízení	5	-	6	-
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	38	1	35	-
<b>Odložená daň celkem, brutto</b>	<b>2 232</b>	<b>1</b>	<b>41</b>	<b>-</b>
Započtení*	-1	-1	-	-
<b>Odložená daň celkem, netto</b>	<b>2 231</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>-</b>

\* Započtení – hrubé odložené daňové pohledávky a závazky se započítávají pro každou společnost v rámci Skupiny zvlášť, pokud je to aplikovatelné.

Důsledkem vyšší odložené daňové pohledávky je zásadně odlišné uchopení zisků z přecenění majetkových účastí v účetní závěrce a pro daňové účely. Tato odlišnost vede k vyloučení dosažených účetních zisků ze zdanitelných výnosů a vykázání vyšší daňové ztráty, a naopak ztrátové přecenění sjednaných opcí je daňově uznatelným nákladem. Společnost

v budoucnu očekává využití daňové ztráty ke snížení nově dosažených zdanitelných zisků, a proto došlo k zachycení odložené daňové pohledávky, resp. odloženého daňového výnosu ve významnější výši.

Meziroční změna čisté odložené daňové pohledávky s rozlišením jejího uznání do výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku:

<i>v tis. EUR</i>	Daňová ztráta převoditelná do budoucna	Akcie v reálné hodnotě	Dopravní prostředky a jiná zařízení	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2024</b>	-	29	5	34
Změna uznaná ve výsledku hospodaření	-	-	1	1
Změna uznaná v ostatním úplném výsledku	-	6	-	6
<b>Stav k 31. prosinci 2024</b>	-	<b>35</b>	<b>6</b>	<b>41</b>
Změna uznaná ve výsledku hospodaření	2 189	-	-1	2 188
Změna uznaná v ostatním úplném výsledku	-	2	-	2
<b>Stav k 31. prosinci 2025</b>	<b>2 189</b>	<b>37</b>	<b>5</b>	<b>2 231</b>

## 12. BANKOVNÍ ÚVĚRY

<i>v tis. EUR</i>	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Bankovní úvěry	128 827	128 963

K 31. prosinci 2025 i k 31. prosinci 2024 Skupina eviduje v rámci bankovních úvěrů čerpaný kontokorentní úvěr vedený v EUR a úročený úrokovou sazbou 12M EURIBOR + 4,45 %. K tomuto úvěru poskytla Skupina zástavu v podobě poskytnutých půjček ve výši 97 550 tis. EUR (31. prosince 2024: 140 892 tis. EUR) a investičních akcií společnosti Zephyr Investments SICAV, a.s. oceněných k 31. 12. 2025 v reálné hodnotě 41 512 tis. EUR.

## 13. PŘIJATÉ PŮJČKY OD KLIENTŮ

<i>v tis. EUR</i>	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Přijaté půjčky od klientů	126 418	78 850

K 31. prosinci 2025 jsou evidovány půjčky přijaté od 2 věřitelů (2024: 2 věřitelů) s úročením 5,00 % p.a. – 7,79 % p.a. (2024: 5,10 % p.a. – 8,19 % p.a.) Půjčky jsou vedené v CZK i EUR.

## 14. SESOUHLASENÍ VÝVOJE ZÁVAZKŮ NA PENĚŽNÍ TOKY VYPLÝVAJÍCÍ Z FINANCOVÁNÍ

<i>v tis. EUR</i>	Bankovní úvěry	Přijaté půjčky od klientů	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2025</b>	<b>128 963</b>	<b>78 850</b>	<b>207 813</b>
<b>Změny z peněžních toků z financování</b>			
Přijaté úvěry	1 357	122 711	124 068
Splacené úvěry	-	-121 040	-121 040
Zaplacené úroky	-3 326	-13 105	-16 431
<b>Změny z peněžních toků z financování</b>	<b>-1 969</b>	<b>-11 434</b>	<b>-13 403</b>
<b>Ostatní změny související se závazky</b>			
Úrokové náklady	1 833	13 877	15 710
Dopad nabytí dceřiné společnosti	-	44 675	44 675
Efekt změny měnových kurzů	-	450	450
<b>Ostatní změny související se závazky celkem</b>	<b>1 833</b>	<b>59 002</b>	<b>60 835</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>128 827</b>	<b>126 418</b>	<b>255 245</b>

<i>v tis. EUR</i>	Bankovní úvěry	Přijaté půjčky od klientů	Vydané dluhové cenné papíry	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2024</b>	<b>130 922</b>	<b>51 367</b>	<b>8 733</b>	<b>191 022</b>
<b>Změny z peněžních toků z financování</b>				
Zpětný odkup dluhových cenných papírů	-	-	-16 561	-16 561
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	-	-	8 599	8 599
Přijaté úvěry	-	110 122	-	110 122
Splacené úvěry	-968	-60 322	-	-61 290
Zaplacené úroky	-7 067	-8 767	-1 292	-17 126
<b>Změny z peněžních toků z financování</b>	<b>-8 035</b>	<b>41 033</b>	<b>-9 254</b>	<b>23 744</b>
<b>Ostatní změny související se závazky</b>				
Úrokové náklady	6 130	8 122	659	14 911
Dopad prodeje dceřiné společnosti	-	-16 324	-	-16 324
Efekt změny měnových kurzů	-54	-5 348	-138	-5 540
<b>Ostatní změny související se závazky celkem</b>	<b>6 076</b>	<b>-13 550</b>	<b>521</b>	<b>-6 953</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>128 963</b>	<b>78 850</b>	<b>-</b>	<b>207 813</b>

V případě kontokorentního úvěru, který je průběžně čerpán a splácen je do sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku zahrnuta čistá změna, tj. čerpání snížené o splacení.

## 15. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

<i>v tis. EUR</i>	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Závazky z obchodního styku	37	31
Závazky vůči zaměstnancům	116	108
Ostatní závazky	1 103	567
<b>Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze celkem</b>	<b>1 256</b>	<b>706</b>
Přijaté provozní zálohy	716	716
Daňové závazky	11	12
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění	29	26
<b>Závazky nefinančního charakteru celkem</b>	<b>756</b>	<b>754</b>
<b>Obchodní závazky a ostatní závazky celkem</b>	<b>2 012</b>	<b>1 460</b>

### Ostatní závazky

K 31. prosinci 2025 je v celkovém zůstatku zahrnut závazek ve výši 1 101 tis. EUR související s odkupem akcií třídy D dceřiné společnosti, které byly v držení nekontrolních podílů a před konce roku 2025 bylo rozhodnuto o jejich odkoupení a likvidaci.

K 31. prosinci 2024 je v celkovém zůstatku zahrnut závazek ve výši 566 tis. EUR související s prodejem dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED (viz část 27). Při prodeji proběhl v samostatné transakci převod poskytnutých a přijatých úvěrů na nabyvatele obchodního podílu, přičemž z transakce vyplynul čistý závazek, který byl uhrazen v lednu 2025.

## 16. VLASTNÍ KAPITÁL

### Základní kapitál

Základní kapitál společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2025 činí 21 145 tis. EUR, což je hodnota, která vychází z originální hodnoty základního kapitálu zapsaného Obchodním rejstříkem v Kč, konkrétně 532 536 tis. Kč, po přepočtu (kurzem 25,185 Kč/EUR) na EUR hodnotu při změně funkční měny Společnosti, která nastala k 1. lednu 2025. Základní kapitál prezentovaný ve výkazu finanční situace k 31. prosinci 2024 ve výši 21 538 tis. Kč je dán zpětným historickým přepočtem jeho hodnoty v CZK do EUR s použitím měnového kurzu platného k 1. lednu 2024 (počátek srovnatelného období). Ve výkazu změn vlastního kapitálu je prezentován historický přepočet a následná úprava k 1. lednu 2025 v důsledku změny funkční měny.

Základní kapitál je rozvržen na 1 065 071 134 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 0,50 Kč a jeho výše zůstala nezměněna vůči stavu ke konci předcházejícího účetního období.

Akcionáři mají nárok na výplatu dividendy a na valné hromadě Společnosti RMS Mezzanine, a.s. má každá akcie hodnotu jednoho hlasu.

#### **Fond z přecenění**

Fond z přecenění investic tvoří kumulované přecenění akcií, které jsou oceňovány reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku. Zůstatek fondu je dán rozdílem hrubého přecenění akcií a souvisejícím odloženým daňovým závazkem.

#### **Fond z převodu na cizí měnu**

Fond z přepočtu cizích měn prezentovaný v této konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2024 je tvořen kurzovým rozdíly vzniklými při převodu čistých aktiv mateřské společnosti, u níž česká koruna (CZK) byla do konce roku 2024 uvážena jako funkční měna. Konsolidovaná účetní závěrka je však sestavena v EUR, jakožto měně prezentační a při převodu čistých aktiv mateřské společnosti z CZK do EUR vznikl kurzový rozdíl k 31. prosinci 2024. Tento kurzový rozdíl je k 1. lednu 2025 v souvislosti se změnou funkční měny mateřské společnosti z CZK na EUR alokován mezi jednotlivé složky vlastního kapitálu mateřské společnosti.

Kyperské dceřiné společnosti a slovenská organizační složka mateřské společnosti mají funkční měnu EUR shodnou s měnou prezentační.

### **17. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS**

<i>v tis. EUR</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Úrokové výnosy</b>		
Půjčky poskytnuté klientům (viz část 6)	19 412	19 347
Ostatní	11	83
<b>Úrokové výnosy celkem</b>	<b>19 423</b>	<b>19 430</b>
<b>Úrokové náklady</b>		
Bankovní úvěry (viz část 12)	-1 833	-6 130
Půjčky přijaté od klientů (viz část 13)	-13 877	-8 122
Směnky	-	-659
<b>Úrokové náklady celkem</b>	<b>-15 710</b>	<b>-14 911</b>
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>3 713</b>	<b>4 519</b>

Úrokové výnosy a úrokové náklady jsou vypočítané na bázi efektivní úrokové míry.

### **18. ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ**

<i>v tis. EUR</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Zisk z přecenění reálné hodnoty finančních aktiv (viz část 7)	15 336	-
Ztráta z přecenění derivátových nástrojů (viz část 7)	-13 866	-40
Zisk z postoupení pohledávek	-	66
Čistý kurzový zisk	84	942
<b>Čistý zisk z obchodování celkem</b>	<b>1 554</b>	<b>968</b>

### **19. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

<i>v tis. EUR</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Finanční náklady na platební styk a operace s cennými papíry	-1 239	-1 177

Finanční náklady na platební styk a operace s cennými papíry za rok 2025 zahrnují zejména bankovní poplatky z nečerpané částky kontokorentu ve výši 1 053 tis. EUR (2024: 1 088 tis. EUR).

## 20. OSOBNÍ NÁKLADY

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Mzdové náklady	-475	-448
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-200	-167
Odměny členům statutárního orgánu a dozorčích orgánů	-107	-77
Ostatní sociální náklady	-9	-12
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>-791</b>	<b>-704</b>

### Průměrný počet zaměstnanců

	2025	2024
Společnost v ČR	3	3
<i>z toho člen dozorčí rady Společnosti</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
Organizační složka na Slovensku	4	4
<i>z toho členové představenstva Společnosti</i>	<i>3</i>	<i>3</i>
Dceřiná společnost na Kypru	-	2
<b>Průměrný počet zaměstnanců celkem</b>	<b>7</b>	<b>9</b>

### Počet zaměstnanců k datu závěrky

	2025	2024
Společnost v ČR	3	3
<i>z toho člen dozorčí rady Společnosti</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
Organizační složka na Slovensku	4	4
<i>z toho členové představenstva Společnosti</i>	<i>3</i>	<i>3</i>
Dceřiná společnost na Kypru	-	-
<b>Počet zaměstnanců k datu účetní závěrky celkem</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

## 21. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Náklady na audit a účetní služby	-284	-283
Náklady na nájemném	-213	-212
DPH	-97	-73
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-20	-47
Dary a náklady na reprezentaci	-83	-58
Ostatní náklady	-222	-298
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-919</b>	<b>-971</b>

V položce Náklady na audit a účetní služby je zahrnuta odměna statutárnímu auditorovi a skládá se z následujících položek:

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Audit statutární konsolidované a individuální účetní závěrky	-97	-94
Jiné ověřovací služby	-3	-3

## 22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Pohledávka / Závazek z titulu splatné daně z příjmu

Ve výkazu finanční situace k 31. prosinci 2025 Skupina eviduje pohledávku z titulu splatné daně ve výši 725 tis. EUR (31. prosince 2024: 232 tis. EUR), neboť zálohy uhrazené za předcházející období převýšily daňovou povinnost za zdanitelné období.

Daňová povinnost z titulu splatné daně vzniká Společnosti v České republice a na Slovensku z titulu působení organizační složky. Daň odvedená na Slovensku je započtena proti celkové daňové povinnosti kalkulované za Společnost jako celek a určené k odvodu v České republice.

#### **Daň z příjmu uznaná ve výsledku hospodaření**

<i>v tis. EUR</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Splatná daň za běžné období	-44	-724
Úprava splatné daně za předcházející období	-25	-
<b>Splatná daň celkem</b>	<b>-69</b>	<b>-724</b>
Odložená daň z titulu změny přechodných rozdílů	2 188	1
<b>Odložená daň celkem</b>	<b>2 188</b>	<b>1</b>
<b>Daň z příjmu celkem</b>	<b>2 119</b>	<b>-723</b>

#### **Daň z příjmu uznaná v ostatním úplném výsledku**

<i>v tis. EUR</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Odložená daň z titulu změny přechodných rozdílů	2	7
<b>Odložená daň celkem</b>	<b>2</b>	<b>7</b>

Odložená daň uznaná v ostatním úplném výsledku vychází z rozdílů daňové a účetní hodnoty akcií oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a představuje tak snížení fondu z přecenění investic.

#### **Efektivní daňová sazba**

<i>v tis. EUR</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>626</b>	<b>7 299</b>
Teoretická daň z příjmu při sazbě 21 %	-131	-1 533
Vliv odlišných daňových sazeb v jiných zemích	-	78
Dopad daňově neuznatelných výnosů	3 221	874
Dopad daňově neuznatelných nákladů	-946	-143
Úprava splatné daně za předcházející období	-25	-
<b>Celkem</b>	<b>2 119</b>	<b>-723</b>
<b>Efektivní daňová sazba</b>	<b>-338,41 %</b>	<b>9,90 %</b>

Efektivní daňová sazba za rok 2025 je důsledkem zásadně odlišného uchopení zisků z přecenění majetkových účastí v účetní závěrce a pro daňové účely. Tato odlišnost vede k vyloučení dosažených účetních zisků ze zdanitelných výnosů a vykázání vyšší daňové ztráty, neboť naopak ztrátové přecenění sjednaných opcí je daňově uznatelným nákladem. A protože Společnost v budoucnu očekává využití daňové ztráty ke snížení nově dosažených zdanitelných zisků, došlo k zachycení odložené daňové pohledávky, resp. odloženého daňového výnosu ve významnější výši, který způsobuje zveřejnění neobvyklé výše efektivní daňové sazby.

Sazba daně z příjmů právnických osob v České republice v roce 2025 i 2024 činila 21 %. Sazba daně z příjmů právnických osob v Kyprské republice v letech 2025 a 2024 činila 12,5 %.

### **23. ZISK NA AKCII**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Zisk připadající na vlastníka Skupiny (tis. EUR)	2 745	6 576
Vážený průměr počtu kmenových akcií (ks)	1 065 071 134	1 065 071 134
<b>Zisk na akcii v EUR</b>	<b>0,0026</b>	<b>0,0062</b>

### **24. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ**

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků Skupiny, které nejsou v účetních výkazech oceněny reálnou hodnotou, ve srovnání s jejich účetní hodnotou a konkretizací použité úrovně hierarchie stanovení reálné hodnoty poskytují následující tabulky:

<i>v tis. EUR</i>	Účetní hodnota		Reálná hodnota		
<b>k 31. prosinci 2025</b>	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	
<b>Finanční aktiva</b>					
Peněžní prostředky	2 070	-	2 070	-	2 070
Půjčky poskytnuté klientům	236 665	-	-	224 640	224 640
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	16	-	-	16	16
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>238 751</b>	<b>-</b>	<b>2 070</b>	<b>224 656</b>	<b>226 726</b>
<b>Finanční závazky</b>					
Bankovní úvěry	128 827	-	128 827	-	128 827
Půjčky přijaté od klientů	126 418	-	125 819	-	125 819
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	1 256	-	-	1 256	1 256
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>256 501</b>	<b>-</b>	<b>254 646</b>	<b>1 256</b>	<b>255 902</b>

<i>v tis. EUR</i>	Účetní hodnota		Reálná hodnota		
<b>k 31. prosinci 2024</b>	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	
<b>Finanční aktiva</b>					
Peněžní prostředky	2 319	-	2 319	-	2 319
Půjčky poskytnuté klientům	294 800	-	-	276 863	276 863
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	18	-	-	18	18
Pohledávky z prodeje dceřiné společnosti	11 500	-	-	11 500	11 500
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>308 637</b>	<b>-</b>	<b>2 319</b>	<b>288 381</b>	<b>290 700</b>
<b>Finanční závazky</b>					
Bankovní úvěry	128 963	-	128 963	-	128 963
Půjčky přijaté od klientů	78 850	-	81 694	-	81 694
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	706	-	-	706	706
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>208 519</b>	<b>-</b>	<b>210 657</b>	<b>706</b>	<b>211 363</b>

Reálná hodnota byla stanovena na základě předpokládaných budoucích diskontovaných příjmů ze splátek jistiny a úroků. 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 poskytnutých a přijatých půjček a bankovních úvěrů vyjadřují změny v úvěrovém hodnocení od momentu jejich poskytnutí, jako i změny v úrokových sazbách, jsou-li půjčky a úvěry úročeny fixní úrokovou sazbou.

## 25. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

Finanční a provozní rizika, kterým je Skupina vystavena a způsob jejich řízení jsou detailně popsána v této části přílohy. Nejvýznamnějšími finančními riziky, kterým je Skupina vystavena, jsou úvěrové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko, měnové riziko a operační riziko

### 25.1 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je spojeno s neschopností dlužníka splatit svůj závazek v souvislosti s poskytnutou půjčkou. Objem vystavení se úvěrovému riziku je vyjádřen účetní hodnotou tohoto majetku v konsolidovaném výkazu finanční situace. Mimo tohoto je Skupina vystavena podrozvahovému riziku nesplacení úvěru v těch případech, kdy Skupina má smluvní závazek splatnost poskytnuté půjčky prodloužit.

Účetní hodnota poskytnutých půjček vyjadřuje nejvyšší možnou účetní ztrátu, která by musela být zachycena v případě, že protistrana úplně selže při plnění svých smluvních závazků a všechna zajištění by měla nulovou hodnotu. Tato hodnota proto vysoko převyšuje očekávané ztráty, které jsou odhadnuty a uznány v účetní závěrce. Úvěrové riziko se Skupina

snaží snižovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění, a to zejména o zástavě obchodního podílu. Další riziko je spojeno se skutečností, že některé poskytnuté půjčky jsou podřízeny bankovnímu financování dlužníka.

Posouzení úvěrového rizika týkajícího se smluvní strany je založené na interním hodnotícím systému Skupiny. Hodnotící systém Skupiny je založený na standardizovaném ohodnocení příslušných kritérií, které vypovídají o finanční situaci smluvní strany a její schopnosti plnit své úvěrové závazky, a to včetně očekávaného vývoje, přiměřeného zabezpečení, a stejně tak navrhovaných podmínek pro uskutečnění dané transakce.

#### Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2025

<i>v tis. EUR</i>	Podniky	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>					
Peněžní prostředky	-	2 070	-	-	2 070
Půjčky poskytnuté klientům	225 068	11 597	-	-	236 665
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	132 418	10 206	-	-	142 624
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	134	-	-	-	134
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	16	-	-	-	16
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>357 636</b>	<b>23 873</b>	-	-	<b>381 509</b>

#### Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2024

<i>v tis. EUR</i>	Podniky	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>					
Peněžní prostředky	-	2 314	-	5	2 319
Derivátové nástroje k obchodování	-	407	-	-	407
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	143	-	-	-	143
Půjčky poskytnuté klientům	236 315	58 485	-	-	294 800
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	17	-	1	-	18
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>236 475</b>	<b>61 206</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>297 687</b>

#### Úvěrové riziko podle lokality (sídlo protistrany) k 31. prosinci 2025

<i>v tis. EUR</i>	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Peněžní prostředky	1 417	653	-	-	-	2 070
Půjčky poskytnuté klientům	39 210	9 519	54 742	87 556	45 638	236 665
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	132 418	-	-	10 206	-	142 624
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	129	-	-	5	134
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	4	12	-	-	-	16
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>173 049</b>	<b>10 313</b>	<b>54 742</b>	<b>97 762</b>	<b>45 643</b>	<b>381 509</b>

### Úvěrové riziko podle lokality (sídlo protistrany) k 31. prosinci 2024

<i>v tis. EUR</i>	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Peněžní prostředky	1 652	667	-	-	-	<b>2 319</b>
Derivátové nástroje k obchodování	407	-	-	-	-	<b>407</b>
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	140	-	-	3	<b>143</b>
Půjčky poskytnuté klientům	38 122	24 377	88 799	100 808	42 694	<b>294 800</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	4	14	-	-	-	<b>18</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>40 185</b>	<b>25 198</b>	<b>88 799</b>	<b>100 808</b>	<b>42 697</b>	<b>297 687</b>

### Analýza snížení hodnoty finanční aktiv

K 31. prosinci 2025 Skupina evidovala v kategorii „Splatné do 3 měsíců“ dvanáct poskytnutých půjček v celkové naběhlé hodnotě 75 770 tis. EUR (2024: osm poskytnutých půjček v celkové naběhlé hodnotě 33 112 tis. EUR), z toho jsou dvě půjčky již po splatnosti v celkové hrubé výši 1 917 tis. EUR (2024: 2 půjčky již po splatnosti v celkové hrubé výši 1 857 tis. EUR).

K 31. prosinci 2025 Skupina má uznané očekávané úvěrové ztráty v celkové výši 2 760 tis. EUR (2024: 1 071 tis. EUR), přičemž detailnější rozbor očekávaných úvěrových ztrát v rozpadu na 12měsíční očekávané úvěrové ztráty a celoživotní očekávané úvěrové ztráty u peněžních zůstatků, resp. poskytnutých půjček jsou v bodě 4 a 5.

K 31. prosinci 2025 bylo ve stupni 3 klasifikace úvěrových ztrát evidováno šest půjček (2024: tři půjčky), přičemž jedna půjčka byla zaručena zástavním právem na nemovitost, která byla půjčkou financována, a tato zástava byla k 31. prosinci 2025 vydražena ve prospěch Společnosti v celkové výši 570 tis. EUR. Ostatní úvěry jsou bez zajištění.

Pro výpočet odhadu očekávaných úvěrových ztrát Skupiny bylo použito následující rozmezí pravděpodobnosti selhání:

	2025	2024
Pravděpodobnost selhání pro stupeň 1	0,4 % - 1,5 %	0,3 % - 2,0 %
Pravděpodobnost selhání pro stupeň 2	1,0 % - 1,2 %	-

Při odhadu očekávaných úvěrových ztrát byly Skupinou pro výpočet ztráty ze selhání použity 3 scénáře s váhami 70 %, 20 % a 10 %. U scénáře 1 se použil diskont na hodnotu aktiv/CF ve výši 10 %, u scénáře 2 se použil diskont 50 % (případně 30 % u nemovitostních projektů) a u scénáře 3 se použil diskont 90 % (případně 60 % u nemovitostních projektů). Při změně pravděpodobnosti selhání o  $\pm 10$  % dochází jak ve stupni 1, tak ve stupni 2 k proporcionální změně očekávané úvěrové ztráty (ECL) o  $\pm 10$  %, což odráží přímou lineární závislost ECL na tomto klíčovém vstupním parametru modelu.

Skupina eviduje poskytnuté půjčky klientům dle jednotlivých stupňů klasifikace úvěrových ztrát následovně (brutto hodnoty):

<i>v tis. EUR</i>	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2025	163 538	28 142	44 985	<b>236 665</b>
Zůstatek k 31. prosinci 2024	292 736	-	2 064	<b>294 800</b>

K 31. prosinci 2025 Skupina eviduje přísliby z titulu půjček poskytnutých klientům ve výši 4 989 tis. EUR (k 31. prosinci 2024: 4 161 tis. EUR). Dále Skupina eviduje 1 poskytnutou zástavu (v roce 2024: 1), která je popsána výše.

## 25.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financování činnosti Skupiny a řízení finanční situace. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva v dohodnuté době splatnosti a úrokové sazbě a taktéž riziko neschopnosti realizovat aktiva za rozumnou cenu v přiměřeném časovém horizontu.

Jednotlivé společnosti v rámci Skupiny používají různé metody řízení rizika likvidity, včetně individuálního monitorování. Vedení Skupiny se zaměřuje nejvíce na diverzifikaci zdrojů financování. Tato diverzifikace umožňuje Skupině větší

pružnost a snižuje závislost na jednom zdroji financování. Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování, porovnávající tyto změny se strategií řízení rizika likvidity stanovené vedením Skupiny. V rámci své strategie řízení rizika likvidity drží Skupina část svého majetku ve formě vysoce likvidních aktiv.

Analýza likvidity zveřejněná níže představuje nejopatrnější variantu zbývajících doby splatnosti, proto je v případě závazků zohledněn první možný den splatnosti, kdežto u poskytnutých půjček nejdelší možné splacení. Vedení Skupiny předpokládá, že rozdíl mezi finančními závazky a finančními aktivy Skupiny z pohledu likvidity bude, v případě potřeby, řešen formou bankovních úvěrů a nebankovních půjček.

#### **Riziko likvidity k 31. prosinci 2025**

Analýza nederivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvní doby splatnosti a zahrnující všechny očekávané smluvní peněžní toky, včetně v budoucnu naběhlých úrokových plateb:

<i>v tis. EUR</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Finanční aktiva</b>							
Peněžní prostředky	2 070	2 070	2 070	-	-	-	-
Půjčky poskytnuté klientům	236 665	281 954	77 049	90 233	36 455	78 217	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	132 418	132 418	-	-	-	-	132 418
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	134	134	-	-	-	-	134
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	16	16	12	4	-	-	-
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>371 303</b>	<b>416 592</b>	<b>79 131</b>	<b>90 237</b>	<b>36 455</b>	<b>78 217</b>	<b>132 552</b>
<b>Finanční závazky</b>							
Bankovní úvěry	128 827	136 739	2 135	134 604	-	-	-
Půjčky přijaté od klientů	126 418	134 068	22 647	70 265	41 156	-	-
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	1 256	1 256	1 256	-	-	-	-
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>256 501</b>	<b>272 063</b>	<b>26 038</b>	<b>204 869</b>	<b>41 156</b>	-	-

Z výše uvedené analýzy vyplývá pro období do 12 měsíců negativní pozice, která je dána zejména vlivem kontokorentního bankovního úvěru, který nemá smluvně delší splatnost, ale Společnost jej využívá dlouhodobě a dochází k průběžnému čerpání a splácení včetně prolongace splatnosti.

Analýza derivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvní doby splatnosti:

<i>v tis. EUR</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Derivátová finanční aktiva</b>							
Prodejní opce							
- pohledávka (příjem)	10 206	43 500	-	-	43 500	-	-
- závazek (výdaj)	-	-33 294	-	-	-33 294	-	-
	<b>10 206</b>	<b>10 206</b>	-	-	<b>10 206</b>	-	-
<b>Derivátové finanční závazky</b>							
Vystavená kupní opce							
- pohledávka (příjem)	-	19 266	-	-	-	-	19 266
- závazek (výdaj)	24 069	-43 335	-	-	-	-	-43 335
	<b>24 069</b>	<b>-24 069</b>	-	-	-	-	<b>-24 069</b>

### Riziko likvidity k 31. prosinci 2024

Analýza nederivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvní doby splatnosti a zahrnující všechny očekávané smluvní peněžní toky, včetně v budoucnu naběhlých úrokových plateb:

<i>v tis. EUR</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Finanční aktiva</b>							
Peněžní prostředky	2 319	2 319	2 319	-	-	-	-
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	143	143	-	-	-	-	143
Půjčky poskytnuté klientům	294 800	351 268	33 327	145 667	91 337	80 937	-
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	18	18	14	4	-	-	-
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>297 280</b>	<b>353 748</b>	<b>35 660</b>	<b>145 671</b>	<b>91 337</b>	<b>80 937</b>	<b>143</b>
<b>Finanční závazky</b>							
Bankovní úvěry	128 963	135 546	2 120	133 426	-	-	-
Půjčky přijaté od klientů	78 850	93 644	-	26 240	67 405	-	-
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	706	706	706	-	-	-	-
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>208 519</b>	<b>229 896</b>	<b>2 826</b>	<b>159 666</b>	<b>67 405</b>	-	-

Analýza derivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvní doby splatnosti:

<i>v tis. EUR</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Derivátová finanční aktiva</b>							
Forwardové a swapové kontrakty							
- pohledávka (příjem)	407	66 431	66 431	-	-	-	-
- závazek (výdaj)	-	-66 000	-66 000	-	-	-	-
	<b>407</b>	<b>431</b>	<b>431</b>	-	-	-	-

### 25.3 Úrokové riziko

Činnosti Skupiny jsou vystaveny riziku změn v úrokových sazbách. Objem tohoto rizika je rovný sumě úročených aktiv a úročených závazků, při kterých je úroková sazba v době splatnosti nebo v době změny odlišná od současné úrokové sazby. Doba, na kterou je pro finanční nástroj stanovena pevná sazba, proto vyjadřuje vystavení riziku změn v úrokových sazbách. Přehled uvedený níže vyjadřuje vystavení Skupiny riziku změn v úrokových sazbách buď na základě smluvní doby splatnosti finančních nástrojů, nebo pro finanční nástroje, jejichž cena se mění v závislosti od změny tržní sazby ještě před splatností, se bral do úvahy datum nejbližší změny úrokové sazby. Aktiva a závazky, které nemají stanovenou splatnost nebo jsou neúročené, jsou vykázány spolu v kategorii „neurčená splatnost“.

#### Úrokové riziko k 31. prosinci 2025

<i>v tis. EUR</i>	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Peněžní prostředky	2 070	-	-	-	-	2 070
Půjčky poskytnuté klientům	75 769	83 158	32 100	45 638	-	236 665
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	-	-	-	-	142 624	142 624
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	-	-	-	134	134

Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	12	4	-	-	-	16
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>77 851</b>	<b>83 162</b>	<b>32 100</b>	<b>45 638</b>	<b>142 758</b>	<b>381 509</b>
<b>Finanční závazky</b>						
Bankovní úvěry	627	128 200	-	-	-	128 827
Půjčky přijaté od klientů	22 320	68 453	35 645	-	-	126 418
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	-	-	-	-	24 069	24 069
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	1 256	-	-	-	-	1 256
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>24 203</b>	<b>196 653</b>	<b>35 645</b>	<b>-</b>	<b>24 069</b>	<b>280 570</b>

#### Úrokové riziko k 31. prosinci 2024

<i>v tis. EUR</i>	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Peněžní prostředky	2 319	-	-	-	-	2 319
Derivátové nástroje k obchodování	407	-	-	-	-	407
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	-	-	-	143	143
Půjčky poskytnuté klientům	32 773	137 842	81 490	42 695	-	294 800
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	14	4	-	-	-	18
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>35 513</b>	<b>137 846</b>	<b>81 490</b>	<b>42 695</b>	<b>143</b>	<b>297 687</b>
<b>Finanční závazky</b>						
Bankovní úvěry	2 120	126 843	-	-	-	128 963
Půjčky přijaté od klientů	-	22 623	56 228	-	-	78 851
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	706	-	-	-	-	706
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>2 826</b>	<b>149 466</b>	<b>56 228</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>208 520</b>

#### Analýza citlivosti na změnu úrokové sazby

<i>v tis. EUR</i>	31. prosince 2025	31. prosince 2024
<b>Fixně úročené finanční nástroje</b>		
Půjčky poskytnuté klientům	191 027	252 110
Půjčky přijaté od klientů	-104 098	-56 339
<b>Netto pozice</b>	<b>86 929</b>	<b>195 771</b>
<b>Variabilně úročené finanční nástroje</b>		
Půjčky poskytnuté klientům	45 638	42 690
Půjčky přijaté od klientů	-22 320	-22 511
Bankovní úvěry	-128 827	-128 963
<b>Netto pozice</b>	<b>-105 509</b>	<b>-108 784</b>

Okamžité zvýšení/snížení úrokových sazeb o 100 bazických bodů („bp“), po celé výnosové křivce vztahující se na úrokové pozice v portfoliu (variabilně úročené finanční nástroje) Skupiny, by mělo následující dopad na výsledek hospodaření a vlastní kapitál Skupiny:

<i>v tis. EUR</i>	Vliv na výsledek hospodaření		Vliv na vlastní kapitál	
	31. prosince 2025	31. prosince 2024	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	1 055	1 088	1 055	1 088
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	-1 055	-1 088	-1 055	-1 088

## 25.4 Měnové riziko

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky finančních aktiv a závazků, jejichž hodnota se mění (roste či klesá) vlivem změny směnných kurzů. Důsledkem je zachycení kurzových rozdílů ve výsledku hospodaření, případně v ostatním úplném výsledku.

### Měnové riziko k 31. prosinci 2025

<i>v tis. EUR</i>	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>				
Peněžní prostředky	74	1 961	35	<b>2 070</b>
Půjčky poskytnuté klientům	5 219	231 446	-	<b>236 665</b>
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	-	142 624	--	<b>142 624</b>
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	134	-	<b>134</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	4	12	-	<b>16</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>5 297</b>	<b>376 177</b>	<b>35</b>	<b>381 509</b>
<b>Finanční závazky</b>				
Bankovní úvěry	-	128 827	-	<b>128 827</b>
Půjčky přijaté od klientů	10 877	115 541	-	<b>126 418</b>
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	-	24 069	-	<b>24 069</b>
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	36	1 220	-	<b>1 256</b>
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>10 913</b>	<b>269 657</b>	<b>-</b>	<b>280 570</b>

### Měnové riziko k 31. prosinci 2024

<i>v tis. EUR</i>	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>				
Peněžní prostředky	1 615	666	38	<b>2 319</b>
Derivátové nástroje k obchodování	407	-	-	<b>407</b>
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	143	-	<b>143</b>
Půjčky poskytnuté klientům	29 253	265 548	-	<b>294 801</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	4	14	-	<b>18</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>31 279</b>	<b>266 371</b>	<b>38</b>	<b>297 688</b>
<b>Finanční závazky</b>				
Bankovní úvěry	-	128 963	-	<b>128 963</b>
Půjčky přijaté od klientů	9 768	69 082	-	<b>78 850</b>
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	84	621	-	<b>705</b>
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>9 852</b>	<b>198 666</b>	<b>-</b>	<b>208 518</b>

### Analýza citlivosti na změnu měnového kurzu

Jednoprocentní posílení eura vůči české koruně, by mělo následující vliv na výsledek hospodaření a vlastní kapitál vlivem přecenění aktiv a závazků evidovaných k rozvahovému dni:

<i>v tis. EUR</i>	<b>Vliv na výsledek hospodaření</b>		<b>Vliv na ostatní výsledek hospodaření</b>	
	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>
CZK	56	676	-	1

<i>v tis. EUR</i>	Vlastní kapitál	
	31. prosince 2025	31. prosince 2024
CZK	56	677

Jednoprocentní oslabení eura vůči české koruně by mělo stejně velký, ale opačný vliv na výsledek hospodaření a vlastní kapitál.

### 25.5 Tržní riziko – riziko změny cen akcií

Tržní cenové riziko plyne ze změny reálné hodnoty, v níž jsou oceňována finanční aktiva – cenné papíry držené k obchodování, případně k držbě.

#### Analýza citlivosti na změnu ceny akcií

Jednoprocentní růst tržní ceny nederivátových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření by mělo následující dopad na vlastní kapitál Skupiny v běžném účetním období.

Dopad na vlastní kapitál skrz výsledek hospodaření

<i>v tis. EUR</i>	Vliv na vlastní kapitál	
	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření – úroveň 3	1 324	-
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření</b>	<b>1 324</b>	<b>-</b>

Jednoprocentní pokles odhadu tržní ceny nederivátových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření by mělo hodnotově stejný, ale opačný (snížený) dopad na vlastní kapitál Skupiny.

Dopad na vlastní kapitál skrz ostatní úplný výsledek

<i>v tis. EUR</i>	Vliv na vlastní kapitál	
	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – úroveň 1	1	1
<b>Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Jednoprocentní pokles tržní ceny nederivátových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku by mělo hodnotově stejný, ale opačný (snížený) dopad na vlastní kapitál Skupiny.

### 25.6 Řízení kapitálu

Strategií Skupiny pro zachování silné kapitálové báze je udržovat důvěru investorů, věřitelů a trhu a také podporovat další růst vlastního podnikání Skupiny.

### 25.7 Provozní riziko

Provozní (operační) riziko je riziko, které představuje riziko ztráty z důvodu zpronevěry, neautorizovaných aktivit, chyb, omylů, neefektivnosti nebo selhání systémů, či případné riziko soudních sporů. Toto riziko vzniká při všech aktivitách Skupiny a čelí mu všechny společnosti v rámci Skupiny.

Cílem Skupiny je řídit operační riziko tak, aby se zabránilo finančním ztrátám a újmám na dobrém jménu Skupiny v rámci efektivity nákladů vynaložených na splnění tohoto cíle a vyhnout se přitom opatřením, která by bránila iniciativě a kreativitě.

Hlavní zodpovědnost za implementaci kontrol souvisejících s řízením operačního rizika má management každé společnosti Skupiny. Tato zodpovědnost je podporovaná vypracováním standardů na řízení operačního rizika společného pro celou Skupinu a zahrnuje následující oblasti:

- Identifikace operačního rizika v rámci struktury kontrolního systému každé ze společností v rámci Skupiny (vytváření podmínek pro snižování a limitování tohoto rizika (při zabezpečení požadované úrovně aktivit), též jeho dopadu a následků jako i doporučení na vhodné řešení v této oblasti).
- Požadavek na odsouhlasení a monitorování transakcí (každý úvěr či půjčka, která je poskytnuta, včetně čerpání v souvislosti s úvěrovým rámcem, je odsouhlasována představenstvem společnosti v rámci Skupiny).
- Tento přehled událostí týkajících se operačního rizika umožňuje Skupině zpřesnit podniknuté kroky a opatření na snížení těchto rizik a též uskutečnit rozhodnutí týkající se následujícího:
  - akceptování vzniklých rizik,
  - iniciování opatření snižujících možné dopady; nebo
  - snižování rozsahu takovýchto aktivit nebo jejich úplné zastavení.

## 26 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

### Ovládající osoba

Mateřskou a nejvyšší holdingovou společností je společnost SIMFAX TRADING LIMITED, která drží podíl 85,44 % na základní kapitálu Společnost a ve stejné výši drží i hlasovací práva. Mateřskou společností plně vlastní pan Ing. Mgr. Boris Procik, který je tak nejvyšší ovládající osobou Společnosti.

### Transakce se spřízněnými stranami

Skupina vyjma odměň klíčového vedení nerealizovala v roce 2025 a 2024 transakce se spřízněnými stranami a nevykazuje tak k rozvahovému dni žádné zůstatky pohledávek a závazků vůči spřízněným stranám z obchodních nebo finančních transakcí.

### Odměny klíčového vedení Skupiny

Celkové odměny členů klíčového vedení zahrnuté v osobních nákladech jsou ve výši 461 tis. EUR (2024: 407 tis. EUR) a v plné výši spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků. K 31. prosinci 2025 eviduje Skupina závazek vůči členům klíčového vedení ve výši 15 tis. EUR (2024: 14 tis. EUR).

## 27 NABYTÍ A PRODEJ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

### Nabytí dceřiné společnosti RIO CONSULTANTS LIMITED

Dne 9. října 2025 nabyla Společnost obchodní podíl v dceřiné společnosti RIO CONSULTANTS LIMITED, který jí poskytuje k rozvahovému dni podíl na základním kapitálu ve výši 99,9943 % a současně 100 % hlasovacích práv, což zakládá plně ovládání.

Transakce nebyla vyhodnocena jako podniková kombinace, neboť ve své podstatě došlo k nabytí obchodního podílu ve společnosti, v níž původní obchodní záměr byl ukončován a Společnost skrz nově nabytou dceřinou společnost investovala do nabytí investičních akcií společnosti ResInvest Fund SICAV, a.s. V transakci tak nebyl identifikován a uznán goodwill, ani zisk z výhodné koupě. Transakce byla realizována za hodnotu získaného, resp. nově vloženého podílu na základním kapitálu:

- Společnost dne 9. 10. 2025 nabyla prvně akcie třídy B1, B2 a C v nominální hodnotě 2 tis. EUR za 2 tis. EUR, akcie třídy A a třídy D zůstávají v držení nekontrolního vlastníka, společnosti ATAEB LIMITED.
- Následně dne 9. 10. 2025 Společnost upsala další objem akcií v celkové hodnotě 42 083 tis. EUR, čímž v důsledku získala podíl na základním kapitálu 96,88 %. Za tuto částku byla ve stejný den realizována investice a nabyty investiční akcie investičního fondu ResInvest Fund SICAV, a.s.
- Dne 15. 10. 2025 došlo k zúčtování poskytnutých a přijatých půjček, které byly součástí čistých aktiv k datu nabytí obchodního podílu.
- V listopadu 2025 došlo k rozhodnutí odkoupit a zlikvidovat akcie třídy D ve výši 1 350 tis. EUR, což vedlo ke snížení nekontrolního podílu vykazovaného k 31. 12. 2025 a k navýšení podílu na základním kapitálu Společnosti na hodnotu 99,9943 %. Do konce roku byl závazek vůči nekontrolnímu vlastníkovi z titulu odkupu snížen o 279 tis. EUR (zápočet proti pohledávce ve výši 122 tis. EUR a peněžní platba 157 tis. EUR)

K datu nabytí obchodního podílu v dceřiné společnosti byla čistá aktiva:

<i>v tis. EUR</i>	<b>9. října 2025</b>
Peněžní prostředky	1 350
Poskytnuté půjčky	44 815
Obchodní a jiné pohledávky	122
Aktiva celkem	46 287
Přijaté půjčky	-44 675
Obchodní a jiné závazky	-59
Závazky celkem	-44 734
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>1 553</b>
<i>Podíl připadající na akcie držené nekontrolními podíly</i>	<b>1 551</b>
<i>Podíl připadající na akcie nabyté Společností</i>	<b>2</b>

Dopad transakce na výkaz peněžních toků v části peněžních toků z investiční činnosti je následující:

<i>v tis. EUR</i>	<b>9. října 2025</b>
Peněžní prostředky nabyté v dceřiné společnosti	1 350
Peněžní platba za obchodní podíl v dceřiné společnosti	-2
<b>Čistý peněžní prostředky nabyté v dceřiné společnosti</b>	<b>1 348</b>

#### **Prodej dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED**

Společnost RMS Mezzanine, a.s. plně vlastnila a ovládala dceřinou společnost RMSM1 LIMITED se sídlem na Kypru, která byla v minulosti založena za účelem investování do veřejně obchodovaných cenných papírů (cca 97 % celkových aktiv k 31. prosinci 2024). Dne 31. prosince 2024 Společnost RMS Mezzanine, a.s. prodala 100% obchodní podíl a pozbyla tak ovládání společnosti RMSM1 LIMITED. V této souvislosti došlo v konsolidované účetní závěrce k zachycení ztráty ovládání a uznání dopadu do výsledku hospodaření za rok končící 31. prosinci 2024:

<i>v tis. EUR</i>	<b>31. prosince 2024</b>
Prodejní cena	11 500
Čistá aktiva dceřiné společnosti	-7 380
<i>Aktiva dceřiné společnosti</i>	-20 431
<i>Závazky dceřiné společnosti</i>	13 051
Kurzový zisk uznáný při prodeji dceřiné společnosti	43
<b>Zisk z prodeje dceřiné společnosti uznáný ve výsledku hospodaření</b>	<b>4 163</b>

Finanční aktiva – akcie – držené dceřinou společností byla oceňována reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku, a proto při jejich pozbytí v rámci prodeje dceřiné společnosti došlo k převodu nakumulované ztráty z přecenění v celkové výši -7 984 tis. EUR z fondu z přecenění do nerozděleného zisku, a to bez dopadu na výsledek hospodaření za rok končící 31. 12. 2024.

Pohledávka z prodeje dceřiné společnosti ve výši 11 500 tis. EUR byla vyrovnána peněžní platbou v lednu 2025.

## **28 SOUDNÍ SPORY**

Vedení Skupiny není známo žádné soudní řízení, ani si není vědomo, že by jakékoli soudní řízení mělo být zahájeno.

## **29 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

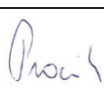
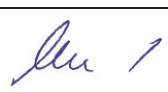
Žádné významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Skupiny v období po rozvahovém dni do data schválení konsolidované účetní závěrky nenastaly.

## **30 SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem a vydána ke zveřejnění dne 27. dubna 2026.

# RMS Mezzanine, a.s.

Individuální účetní závěrka  
k 31. prosinci 2025, resp. za rok končící 31. prosince 2025

Vyhotoveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
27. dubna 2026	Ing. Mgr. Boris Pročík 	Ing. Zdenka Madunická 

## INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ FINANČNÍ SITUACE

k 31. prosinci 2025

v tis. EUR

	Bod	31. prosince 2025	31. prosince 2024
<b>AKTIVA</b>			
Peněžní prostředky	4	760	2 319
Půjčky poskytnuté klientům	5	236 665	294 800
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	6	142 609	407
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	7	134	143
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	8	48	50
Pohledávky z prodeje dceřiné společnosti	24	-	11 500
Pohledávky ze splatné daně z příjmů	21	717	232
Dopravní prostředky a jiná zařízení	9	19	33
Odložená daňová pohledávka	10	2 231	41
<b>Aktiva celkem</b>		<b>383 183</b>	<b>309 525</b>
<b>ZÁVAZKY</b>			
Bankovní úvěry	11	128 827	128 963
Půjčky přijaté od klientů	12	126 418	78 850
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	6	24 069	-
Obchodní a ostatní závazky	14	883	1 460
<b>Závazky celkem</b>		<b>280 197</b>	<b>209 273</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Základní kapitál	15	21 145	21 538
Nerozdělený zisk	15	81 981	80 784
Ostatní fondy	15	-140	-2 070
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>102 986</b>	<b>100 252</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>383 183</b>	<b>309 525</b>

Příloha uvedená na stranách 79 až 109 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

**INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY****za rok končící 31. prosince 2025**

v tis. EUR

	<b>Bod</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Úrokové výnosy	16	19 316	19 695
Úrokové náklady	16	-15 604	-14 404
<b>Čistý úrokový výnos</b>		<b>3 712</b>	<b>5 291</b>
Čistý zisk z obchodování	17	1 537	869
Náklady na poplatky a provize	18	-1 239	-1 090
Osobní náklady	19	-791	-695
Odpisy	9	-14	-14
Ztráta z prodeje investice v dceřiné společnosti	24	-	-885
Zisk (ztráta) ze znehodnocení finančních aktiv	4 / 5	-1 689	580
Ostatní provozní náklady	20	-894	-824
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>622</b>	<b>3 232</b>
Daň z příjmů	21	2 119	-719
<b>ZISK ZA OBDOBÍ</b>		<b>2 741</b>	<b>2 513</b>

Příloha uvedená na stranách 79 až 109 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

**INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU****za rok končící 31. prosince 2025**

v tis. EUR

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>ZISK ZA OBDOBÍ</b>	<b>2 741</b>	<b>2 513</b>
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK</b>		
<i><b>Položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty</b></i>		
Kurzové rozdíly z převodu funkční měny do měny prezentační	-	-1 934
Přecenění akcií oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-7	-26
<b>Ostatní úplný výsledek za období celkem</b>	<b>-7</b>	<b>-1 960</b>
<b>ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA OBDOBÍ</b>	<b><u>2 734</u></b>	<b><u>553</u></b>

Příloha uvedená na stranách 79 až 109 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

## INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

za rok končící 31. prosince 2025

v tis. EUR

	Bod	2025	2024
<b>PĚNĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>622</b>	<b>3 232</b>
Upravené o:			
Odpisy	9	14	14
Dopad odhadu očekávané úvěrové ztráty k poskytnutým půjčkám	5	1 689	-580
Čistý úrokový výnos	16	-3 712	-5 291
Nerealizované kurzové rozdíly		-71	-3 600
Ztráta prodeje investice v dceřiné společnosti	24	-	885
Zisk z přecenění reálné hodnoty nederivátových finančních aktiv	6	-15 319	-
Ztráta (zisk) z přecenění reálné hodnoty derivátových finančních aktiv a závazků	6	14 270	-664
<b>Provozní ztráta před změnou pracovního kapitálu</b>		<b>-2 507</b>	<b>-6 004</b>
Změna poskytnutých půjček	5	53 404	-22 507
Změna obchodních pohledávek a ostatních aktiv	8	2	2
Změna obchodních a ostatních závazků	14	-577	479
<b>Peněžní toky z (použity v) provozu</b>		<b>50 322</b>	<b>-28 034</b>
Úroky přijaté		22 770	9 132
Zaplacená daň z příjmů	21	-554	-815
<b>Peněžní toky z (použité v) provozní činnosti</b>		<b>72 538</b>	<b>-19 717</b>
<b>PĚNĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>			
Výdaje na pořízení budov a zařízení	9	-	-2
Výdaje na pořízení investičních cenných papírů	6	-117 084	-
Příjmy z prodeje investice v dceřiné společnosti	24	11 500	-
<b>Peněžní toky použité v investiční činnosti</b>		<b>-105 584</b>	<b>-2</b>
<b>PĚNĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ</b>			
Přijaté úvěry	13	124 068	118 721
Splátky úvěrů	13	-78 040	-80 983
Úroky zaplacené	13	-14 650	-17 406
<b>Peněžní toky z financování</b>		<b>31 378</b>	<b>20 332</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků</b>		<b>-1 668</b>	<b>613</b>
<b>Peněžní prostředky na počátku období</b>		<b>2 325</b>	<b>1 737</b>
Vliv kurzových rozdílů na peněžní prostředky		105	-25
<b>Peněžní prostředky na konci období</b>	<b>4</b>	<b>762</b>	<b>2 325</b>

Příloha uvedená na stranách 79 až 109 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

**INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU**  
**za rok končící 31. prosince 2025**

v tis. EUR

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Fond z přecenění investic	Fond z přepočtu cizích měn	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2024	21 538	78 153	-110	-	99 581
<b>Úplný výsledek</b>					
Zisk za rok	-	2 513	-	-	2 513
Ostatní úplný výsledek	-	-	-26	-1 934	-1 960
<b>Úplný výsledek za rok</b>	-	<b>2 513</b>	<b>-26</b>	<b>-1 934</b>	<b>553</b>
<b>Transakce s vlastníky</b>					
Odúčtování závazku z nevplacených dividend	-	118	-	-	118
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>21 538</b>	<b>80 784</b>	<b>-136</b>	<b>-1 934</b>	<b>100 252</b>
Dopad změny funkční měny	-393	-1 544	3	1 934	-
<b>Zůstatek k 1. lednu 2025</b>	<b>21 145</b>	<b>79 240</b>	<b>-133</b>	-	<b>100 252</b>
<b>Úplný výsledek</b>					
Zisk za rok	-	2 741	-	-	2 741
Ostatní úplný výsledek	-	-	-7	-	-7
<b>Úplný výsledek za rok</b>	-	<b>2 741</b>	<b>-7</b>	-	<b>2 734</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>21 145</b>	<b>81 981</b>	<b>-140</b>	-	<b>102 986</b>

Příloha uvedená na stranách 79 až 109 tvoří nedílnou součást této individuální účetní závěrky.

## PŘÍLOHA K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE .....	80
2. ÚČETNÍ PRAVIDLA .....	81
3. ZÁSADNÍ ÚSUDKY PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH .....	88
4. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY .....	90
5. PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM .....	91
6. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ .....	92
7. FINANČNÍ AKTIVA OCEŇOVANÁ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU .....	94
8. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA .....	94
9. DOPRAVNÍ PROSTŘEDKY A JINÁ ZAŘÍZENÍ .....	95
10. ODLOŽENÁ DAŇ .....	95
11. BANKOVNÍ ÚVĚRY .....	96
12. PŘIJATÉ PŮJČKY OD KLIENTŮ .....	96
13. SESOUHLASENÍ VÝVOJE ZÁVAZKŮ NA PENĚŽNÍ TOKY VYPLÝVAJÍCÍ Z FINANCOVÁNÍ.....	96
14. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY.....	97
15. VLASTNÍ KAPITÁL.....	97
16. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS .....	98
17. ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ .....	98
18. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE .....	98
19. OSOBNÍ NÁKLADY .....	98
20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....	99
21. DAŇ Z PŘÍJMŮ .....	99
22. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ .....	100
23. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK .....	101
24. SPŘÍZNĚNÉ STRANY .....	108
25. SOUDNÍ SPORY .....	109
26. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI.....	109
27. SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....	109

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Společnost RMS Mezzanine, a.s. (dále jen „Společnost“) je akciová společnost registrovaná v České republice se sídlem Praha 1, Templová 654/6, Staré Město, PSČ 110 00, IČ 000 25 500, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495, dne 1. ledna 1991. Společnost byla založena v České republice. Hlavním místem podnikání Společnosti je Česká republika a jejími hlavními podnikatelskými činnostmi jsou investiční aktivity a poskytování úvěrů malým a středním podnikům.

Společnost RMS Mezzanine, a.s. je kótovaná na Burze cenných papírů Praha a je tak emitentem cenných papírů přijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu, z čehož jí plyne povinnost vést účetnictví a sestavovat svoji účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií. Tato individuální účetní závěrka Společnosti je tak sestavena za účelem naplnění požadavku §19a, odst. (1) zákona č. 563/1992 Sb., o účetnictví (dále jen „zákon o účetnictví“). Společnost RMS Mezzanine, a.s. sestavuje taktéž k 31. prosinci 2025, resp. za účetní období roku 2025 konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, k níž je připojena též konsolidovaná výroční zpráva za rok 2025. Společnost nesestavuje individuální výroční zprávu, neboť všechny požadované informace jsou zahrnuty v konsolidované výroční zprávě.

### Akcionářská struktura Společnosti k 31. prosinci 2025 a 31. prosinci 2024

Podíl na základním kapitálu, respektive na hlasovacích právech:

	31. prosince 2025	31. prosince 2024
SIMFAX TRADING LIMITED	85,44 %	85,44 %
J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond	7,36 %	7,36 %
MUSTAND INVESTMENT LIMITED	5,52 %	5,52 %
Ostatní akcionáři	1,68 %	1,68 %
	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

Složení představenstva Společnosti k 31. prosinci 2025:

Ing. Mgr. Boris Procik	předseda	den vzniku funkce 10. března 2023
Mgr. Lenka Chochlík Barteková	členka	den vzniku funkce 10. března 2023
Ing. Zdenka Madunická	členka	den vzniku členství 30. dubna 2024

Složení dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2025:

JUDr. Martin Bučko	předseda	den vzniku funkce 21. června 2024
Ing. Gabriel Ribo	člen	den vzniku členství 21. června 2023
Ing. Lenka Váchová	členka	den vzniku členství 20. června 2024

### Výbor pro audit

Složení výboru pro audit k 31. prosinci 2025:

Ing. Ján Užík, PhD., CA	předseda	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Branislav Novotný	člen	den vzniku funkce 16. června 2017
Ing. Silvia Karcolová	členka	den vzniku funkce 1. ledna 2018

### Změny v představenstvu, dozorčí radě a výboru pro audit Společnosti v průběhu roku 2025 a po datu účetní závěrky

V průběhu roku 2025 a po datu konsolidované účetní závěrky nedošlo k žádným personálním změnám ve složení orgánů Společnosti.

### Vymezení účetního období

Individuální účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2025, resp. za rok končící 31. prosince 2025 vychází z účetního období v délce 12 měsíců, které je shodné s kalendářním rokem. Údaje za srovnatelné období roku 2024 vychází ze stejného dlouhého účetního období.

## 2. ÚČETNÍ PRAVIDLA

Významné informace týkající se účetních pravidel použitých při sestavení této účetní závěrky jsou přiblíženy dále v této části přílohy, přičemž pro všechna období prezentovaná v účetní závěrce byla účetní pravidla použita konzistentně, není-li stanoveno jinak.

### 2.1 Prohlášení o shodě a východiska sestavení

Individuální účetní závěrka byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC and IFRIC) (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU). Individuální účetní závěrka vychází z předpokladu pokračujícího podniku, který nebyl do data jejího schválení narušen, a je sestavena na bázi historického ocenění s výjimkou ocenění finančních nástrojů, jejichž pravidla oceňování jsou přiblížena dále.

Sestavení individuální účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti uskutečnilo odhady a předpoklady, které ovlivňují hodnoty vykazované v účetních výkazech a souvisejících komentářích. Odhady se týkají různých účetních oblastí a nejvýznamnější z nich jsou přiblíženy v části 3.2.

Účetní metody byly Společností aplikovány konzistentně (s výjimkou změny funkční měny mateřské společnosti) a v souladu s minulým účetním obdobím při respektování změn IFRS účinných k 1. lednu 2025, které jsou blíže popsány včetně jejich dopadu na individuální účetní závěrku Společnosti dále.

#### **Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Společností**

Společnost uvážila při sestavování této individuální účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. 1. 2025 a které měly nevýznamný nebo žádný vliv na výsledky a informace prezentované v této individuální účetní závěrce ve srovnání s předcházející individuální účetní závěrkou za rok 2024:

- Novelizace IAS 21 *Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost*, která upřesnila vymezení směnitelné a nesměnitelné měny a současně poskytuje pravidla, jak stanovit směnný kurz v situaci, kdy měna není směnitelná (např. k rozvahovému dni). Novelizace neměla dopad do účetní závěrky, neboť cizoměnové transakce jsou realizovány v měnách, které jsou všeobecně směnitelné.

#### **Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS, která byla vydána, ale nejsou doposud účinná a nebyla Společností použita**

Do data schválení této individuální účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období (1. 1. 2025) účinné a Společnost je nepoužila při sestavování této individuální účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2025:

- V dubnu 2024 byl vydán nový standard IFRS 18 *Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), který nahradí dosavadní IAS 1 a poskytne nová pravidla a požadavky týkající se zejména prezentace finanční výkonnosti, tj. strukturování výkazu výsledku a ostatního úplného výsledku, agregace a disagregace informací zveřejňovaných v příloze a alternativních výkonnostních ukazatelů, které jsou často využívány a v IFRS nejsou přímo definovány (např. hodnota čistých aktiv u investičních fondů). Společnost bude analyzovat nová pravidla a lze očekávat dopad do účetní závěrky, konkrétně upravení struktury vykazování výsledku hospodaření, neboť hlavní činnost Společnosti spočívá v investování do aktiv a poskytování financování zákazníkům z externích zdrojů. Bližší dopad bude ještě analyzován v průběhu roku 2026.
- V květnu 2024 byl vydán nový standard IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), který nově specifikuje (snížené) požadavky na zveřejňování, které může účetní jednotka – dceřiná společnost, která vstupuje do konsolidované účetní závěrky sestavené dle účetních standardů IFRS – použít při sestavení své vlastní účetní závěrky dle IFRS. Standard není relevantní pro Společnost a není tedy očekáván žádný dopad v souvislosti s nabytím jeho účinnosti.
- V květnu 2024 byla vydána novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Úpravy klasifikace a oceňování finanční nástrojů* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později), která v návaznosti na post-implementační revizi existujících pravidel přináší několik změn. Ty se týkají odúctování finančních závazků, klasifikace finančních aktiv a požadavků na zveřejnění. Společnost bude analyzovat nová pravidla, avšak dle prvotní revize neočekává zásadní dopad do individuální účetní závěrky, neboť se jí dotčené oblasti upravené novelizací netýkají.

- V červenci 2024 byly vydány novelizace zahrnuté do *Výročního zlepšení IFRS, část 11* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později), které se dotýkají IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7. Novelizace nepřináší zásadní změny v účetních pravidlech, ale zaměřují se zejména na odstranění vnitřních konfliktů v textaci pravidel a vzájemné provázanosti. Společnost neočekává zásadní dopad do individuální účetní závěrky.
- V prosinci 2024 byla vydána novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později), která upřesňuje a doplňuje existující pravidla s ohledem na specifika smluv o dodávkách elektřiny z obnovitelných zdrojů jako větrná a solární energie. Objem elektřiny vyrobené na základě těchto smluv se může měnit v závislosti na neovlivnitelných faktorech, jako jsou povětrnostní podmínky. Současné účetní požadavky nemusí dostatečně reflektovat, jak tyto smlouvy ovlivňují výkonnost společností. Společnost neočekává zásadní dopad do individuální účetní závěrky.
- V srpnu 2025 byla vydána novelizace IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), která rozšiřuje rozsah zredukovaného zveřejnění v prvotně vydané verzi IFRS 19, neboť ta uvažovala stav IFRS ke konci února 2021. IFRS 19, ani tato novelizace není relevantní pro Společnost.
- V listopadu 2025 byla vydána novelizace IAS 21 *Dopady změn měnových kurzů: Převod do hyperinflační měny vykazování* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 a později), která upravuje postupy převodu účetní závěrky společností, jejichž funkční měna (nehyperinflační) je odlišná od měny vykazování, která je měnou hyperinflační. Novelizace není pro Společnost relevantní.

#### **Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijatá EU**

K datu schválení této individuální účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (vydán v květnu 2024 s účinností od 1. 1. 2027)
- Novelizace IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (vydána v srpnu 2025 s účinností od 1. 1. 2027)
- Novelizace IAS 21 *Dopady změn měnových kurzů: Převod do hyperinflační měny vykazování* (vydána v listopadu 2025 s účinností od 1. 1. 2027)

## **2.2 Cizí měna**

### ***Funkční a prezentační měna***

Funkční měnou, tj. měnou primárního ekonomického prostředí, Společnosti je Euro (EUR), stejně tak její slovenské organizační složky. Měnou prezentační, v níž je sestavena a prezentována tato individuální účetní závěrka je Euro (EUR).

Do konce roku 2024 byla funkční měnou Společnosti česká koruna (CZK), zatímco funkční měna slovenské organizační složky byla EUR. Měnou prezentační za rok 2024 a předcházející roky byla CZK. K 1. 1. 2025 Společnost přistoupila ke změně funkční měny i změně prezentační měny. Bližší informace jsou poskytnuty v části 3.1

### ***Transakce v cizí měně***

Transakce realizované v jiných měnách, než je funkční měna jsou přepočteny do měny funkční okamžitým měnovým kurzem, tj. měnovým kurzem platným k datu realizace transakce.

Ke každému rozvahovému dni jsou peněžní aktiva (zejména pohledávky, peníze) a peněžní závazky vedené v cizích měnách přepočteny závěrkovým měnovým kurzem. Nepeněžní položky (budovy a zařízení, poskytnuté či přijaté zálohy apod.), které se oceňují na bázi historických cen a byly původně pořízeny v cizoměnové transakci, nejsou k rozvahovému dni již přeceňovány. Kurzové rozdíly vyplývající z vypořádání cizoměnových peněžních položek nebo z jejich přecenění k rozvahovému dni jsou uznány ve výsledku hospodaření příslušného období.

Nepeněžní aktiva a závazky v cizích měnách, které se oceňují reálnou hodnotou, jsou přepočítané na funkční měnu kurzy platnými v den, kdy byla určena reálná hodnota. Dopad změny měnového kurzu je součástí celkové změny reálné hodnoty, která je zachycena ve výsledku nebo v ostatním úplném výsledku.

## 2.3 Investice v dceřiné společnosti

Investice v dceřiné společnosti je oceněna na pokračující bázi reálnou hodnotou s přeceněním uznaným ve výsledku hospodaření.

## 2.4 Finanční aktiva

Finanční aktiva představují smluvní práva Společnosti obdržet peněžní prostředky nebo jiné finanční aktivum, přičemž jejich zachycení a ocenění ovlivňuje klasifikace založená na obchodním modelu, v němž je finanční aktivum spravováno a charakteristikách smluvních peněžních toků.

### *Klasifikace*

Posouzením charakteristik smluvních peněžních toků se rozumí, zda peněžní toky finančních nástrojů představují pouze platby jistiny a úroků (tzv. test SPPI). Společnost posuzuje, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základním úvěrovým ujednáním, tj. úroky zahrnují pouze zohlednění časové hodnoty peněz, úvěrového rizika, jiných základních úvěrových rizik a ziskového rozpětí. Pokud smluvní podmínky zavádějí riziko nebo nestálost, které jsou v rozporu se základním úvěrovým ujednáním, test SPPI není splněn. Při předběžném provedení testu SPPI Společnost bere v úvahu následující faktory: nestandardní úrokovou míru, finanční páku, možnosti předčasného splacení, možnosti prodloužení splacení, režim bez možnosti vrácení prostředků, nástroje spojené se smlouvou, hybridní nástroje, nástroje pořízené s významnou slevou/prémii.

V případě Společnosti je obchodní model stanoven pro každé finanční aktivum, přičemž Společnost si definovala tyto obchodní modely:

- **Finanční aktiva držet a inkasovat smluvní peněžní toky**, kdy je cílem Společnosti držet finanční aktivum po celou dobu jeho života za účelem inkasování smluvních peněžních toků, které standardně tvoří platby jistiny a úroku (tj. je splněn test SPPI).
- **Finanční aktivum držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodat**, kdy je cílem Společnosti inkasování smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv a též jejich prodej (častější a dřívější, než dojde k plnému uhrazení finančního aktiva).
- **Finanční aktiva k obchodování**, kdy cílem nejsou primárně peněžní toky přicházející z finančního aktiva, ale obchodování za účelem dosažení zisku. Inkasování smluvních peněžních toků tak není podstatné pro splnění cíle obchodního modelu.

### *Okamžik zachycení*

Finanční aktiva vyjma dále uvedených Společnost zachytí k okamžiku, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv (tzv. datum obchodu). Spotové nákupy a prodeje finančních aktiv jsou zachyceny ke dni realizace obchodu (tzv. datum vypořádání). Úvěry a půjčky poskytnuté bankám a klientům jsou účtovány ke dni, kdy jsou poskytnuté Společností.

### *Oceňování*

Finanční aktiva jsou oceněna při prvotním zachycení reálnou hodnotou a pokud nejsou dále oceňována reálnou hodnotou s uznáním přecenění do výsledku hospodaření, zahrnuje prvotní ocenění i dopad transakčních nákladů přímo vynaložených v souvislosti s pořízením finančního aktiva.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata při prodeji aktiva v řádné transakci mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Následně po prvotním zachycení jsou finanční aktiva oceňována jejich reálnou hodnotou (derivátové nástroje a akcie s nevýznamným vlivem) nebo naběhlou hodnotou (peněžní prostředky, poskytnuté půjčky). Při oceňování naběhlou hodnotou je rozdíl mezi prvotním oceněním a nominální hodnotou zachycen ve výsledku hospodaření po dobu splatnosti příslušného aktiva za použití metody efektivní úrokové míry.

Reálná hodnota finančních nástrojů je založena na jejich kótované tržní hodnotě na dostatečně aktivním trhu v den, ke kterému se sestavuje účetní závěrka, bez jakýchkoliv snížení o náklady související s jejich obstaráním. V případě, kdy není k dispozici kótovaná tržní cena, reálná hodnota nástroje je odhadnuta vedením Společnosti s použitím technik oceňovacích modelů nebo diskontováním budoucích peněžních toků.

V případě použití metody diskontování peněžních toků je odhad budoucích peněžních toků založený na nejlepších odhadech vedení a diskontní sazba představuje tržní sazbu pro nástroj s podobnými podmínkami ke dni, ke kterému se

sestavuje účetní závěrka. Při použití oceňovacích modelů jsou vstupy pro tyto modely založeny na tržních faktorech ke dni, ke kterému se sestavuje účetní závěrka.

### **Odúčtování**

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že Společnosti vyprší smluvní práva na peněžní toky z finančních aktiv nebo Společnost převede práva na přijetí smluvních peněžních toků v transakci, při které jsou převedena v podstatě všechna rizika a výhody plynoucí z vlastnictví finančního aktiva nebo ve které Společnost nepřenáší ani si neuchovává v podstatě všechna rizika a výhody plynoucí z vlastnictví finančního aktiva a nezachovává si kontrolu nad finančním aktivem.

Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou v případě jejich prodeje odúčtovány ke dni, kdy se Společnost zaváže k prodeji těchto aktiv.

Investiční nástroje v naběhlé hodnotě a úvěry a půjčky poskytnuté bankám a klientům jsou odúčtovány ke dni, kdy je Společnost prodá. Pokud byla kontrola nad investičními nástroji v naběhlé hodnotě a nad úvěry a půjčkami převedena na třetí stranu, je účetní hodnota vyřazených aktiv v naběhlé hodnotě nejprve upravena prostřednictvím tvorby nebo rozpuštění opravné položky do zisku nebo ztráty na prodejní cenu nebo hrubou účetní hodnotu, podle toho, která z obou hodnot je nižší.

### **Snížení hodnoty – Model očekávaných úvěrových ztrát**

Společnost promítá do ocenění finančních aktiv, s výjimkou těch, které jsou oceňovány reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření a majetkových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku, úvěrové riziko s uvážením modelu očekávaných úvěrových ztrát.

Očekávané úvěrové ztráty jsou odhadovány na bázi:

- dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty, která reflektuje úvěrové selhání finančního aktiva možné během 12 měsíců po rozvahovém dni; nebo
- celoživotní očekávané úvěrové ztráty, která reflektuje úvěrové selhání finančního aktiva za celou jeho zbývající dobu existence po rozvahovém dni.

Odhad očekávané úvěrové ztráty na bázi 12ti měsíční se používá pro finanční aktiva od prvotního zachycení, pokud u nich nedošlo k významnému zvýšení úvěrového rizika vyjma obchodních pohledávek. Odhad očekávané úvěrové ztráty na bázi celoživotní se používá v případě, kdy se úvěrové riziko finančního aktiva k rozvahovému dni významně zvýšilo od jeho prvotního zachycení.

Pro účely výpočtu očekávané úvěrové ztráty (ECL) jsou finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě nebo reálné hodnotě s přeceněním do ostatního úplného výsledku vyjma majetkových finančních aktiv kategorizována do tří rizikových stupňů, které určují odhad očekávaných úvěrových ztrát:

- *Stupeň 1* zahrnuje všechny dotčená finanční aktiva, u kterých nenastalo úvěrové selhání a Společnost nezaznamenala výrazné zvýšení úvěrového rizika od prvotního zachycení. Odhad očekávané úvěrové ztráty se stanoví na bázi 12ti měsíční pravděpodobnosti selhání, které vychází z historických dat (obsaženy v Moody's zprávě "Annual Default Study") upravených o informace o budoucnosti.
- *Stupeň 2* zahrnuje dotčená finanční aktiva, u kterých nenastalo úvěrové selhání, ale Společnost zaznamenala výrazné zhoršení úvěrového rizika od prvotního zachycení. Odhad očekávané úvěrové ztráty se stanoví na bázi celoživotní pravděpodobnosti selhání, které vychází z historických dat (obsaženy v Moody's zprávě "Annual Default Study") upravených o informace o budoucnosti. Konkrétně se používají průměrné kumulativní sazby selhání od roku 1970 dle odvětví a pro zohlednění aktuální makroekonomické situace se pro první rok do splatnosti použije stejná pravděpodobnost selhání jako pro stupeň 1. Pro další roky se pro stanovení délky významných událostí a odchylek používají historické default rates stanovené Evropskou centrální bankou. Přičemž z těchto dat vychází předpoklad, že vliv významných událostí a odchylek (např. finanční nebo koronavirová krize) od dlouhodobého stavu se eliminuje během následujících tří let. Během tohoto období dojde k postupnému návratu k trendu kumulativních sazeb selhání dle odvětví stanovených dle dat Moody's s tím, že průměrná kumulativní data jsou ovlivněna danou aktuální odchylkou. Tímto přístupem Společnost zohledňuje makroekonomické výhledy ve výpočtu ECL.
- *Stupeň 3* zahrnuje dotčená finanční aktiva, pokud došlo k úvěrovému selhání dlužníka nebo ke znehodnocení aktiva. Výše očekávané úvěrové ztráty se stanoví jako rozdíl mezi celkovou expozicí (smluvní peněžní toky) a odhadovanou hodnotou finančního aktiva na základě očekávaných cash flow, tj. očekávaná úvěrová ztráta není stanovována přes

stresové scénáře. Úrokové výnosy se kalkulují z čisté naběhlé hodnoty za použití původní efektivní úrokové míry a jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

K okamžiku prvotního zachycení je finanční aktivum zahrnuto do stupně 1 a dojde-li k významnému zvýšení úvěrového rizika, nastává reklasifikace do stupně 2, případně nastane-li úvěrové selhání, je finanční aktivum reklasifikováno do stupně 3. Odhad očekávané úvěrové ztráty dán součinem úvěrová expozice v čase selhání (*Exposure at Default*, „EAD“), pravděpodobnosti selhání (*Probability of Default*, „PD“) a ztrátovosti ze selhání (*Loss Given Default*, „LGD“):

$$ECL = EAD \times PD \times LGD$$

- *Úvěrová expozice (EAD)* je stanovena jako celková expozice v době výpočtu, tedy nesplacená jistina a časové rozlišení. Neodvolatelné, nenačerpané přísliby se do EAD započítávají z 50 %, aby byla zohledněna nejistota čerpání.
- *Pravděpodobnost selhání (PD)* je pravděpodobnost selhání z uzavřeného intervalu [0;1]. Přebírá se z každoročně zveřejňovaných zpráv „*Annual Default Study*“ společnosti Moody's.
- *Ztrátovost selhání (LGD)* je definována jako procentuální ztráta z úvěrové expozice, kterou věřitel utrpí v případě selhání dlužníka. LGD je individuálně vypočtené ke každému aktivu na základě stresových scénářů.

Znehodnocená finanční aktiva již k datu prvotního zachycení představují samostatnou kategorii, tzv. nakoupená nebo prvotně úvěrově znehodnocená aktiva (*Purchased or originated credit impaired asset*, „POCI“).

#### **Finanční nástroje s nízkým úvěrovým rizikem**

Úvěrové riziko finančního nástroje se považuje za nízké, pokud má finanční nástroj nízké riziko úvěrového selhání, dlužník má v krátkodobém horizontu silnou schopnost splnit své závazky vyplývající ze smluvních peněžních toků. Záruka však neovlivňuje, zda má finanční nástroj nízké úvěrové riziko.

Očekávané úvěrové ztráty po dobu zbývajících životnosti finančního nástroje se nezaznamenávají pouze kvůli skutečnosti, že byl v předchozím účetním období považován za finanční nástroj s nízkým rizikem, ale kvůli tomuto hodnocení na konci vykazovaného období.

#### **Významné zvýšení úvěrového rizika a indikátory úvěrového selhání**

Významné zvýšení úvěrového rizika (*significant increase in credit risk*; „SICR“) představuje významné zvýšení rizika selhání u finančního nástroje k datu vykazání ve srovnání s rizikem ke dni prvotního zachycení.

Společnost při určení významného zvýšení úvěrového rizika vychází z předpokladu, že úvěrové riziko se obvykle výrazně zvýší již před tím, než je finanční aktivum po splatnosti nebo než jsou pozorovány jiné ukazatele zpoždění (např. restrukturalizace). Společnost posuzuje ke každému datu vykazání finančního aktiva, zda se úvěrové riziko související s finančním aktivem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv. Při posouzení SICR vychází Společnost ze všech přiměřených a doložitelných informací, které má k dispozici bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí. Společnost může usoudit, že se úvěrové riziko související s finančním aktivem od prvotního zachycení významně nezvýšilo, pokud dojde k závěru, že u tohoto finančního nástroje je k datu vykazání úvěrové riziko nízké.

Vzhledem k odlišnosti finančních aktiv, nelze použít jednotné kritérium pro přesun mezi stupněmi očekávaných úvěrových ztrát. Proto se použije jedno z následujících kritérií:

- *Stáří pohledávky*: v případě, že je pohledávka 30 dní po splatnosti, Společnost předpokládá zvýšení úvěrového rizika a přesouvá ze stupně 1 do stupně 2.
- *Rating*: V případě, že dlužník má zveřejněný úvěrový rating od renomované agentury, pohyb mezi stupněmi se řídí podle změny ratingu od prvotního zachycení.
- *Cash flow*: V případě, že lze odhadnout cash flow podkladového aktiva nebo dlužníka a současná hodnota tohoto cash flow se zhorší o více jak 20 % od odhadu při prvotním zachycení, aktivum se přefazuje do stupně 2.
- *LTI*: Když není k dispozici rating ani cash flow, tak se používá odhad změny v *Loan to Income (LTI)*. *Loan* se rozumí celková expozice Společnosti na aktivum a všechny ostatní závazky, které jsou ve stejném nebo vyšším pořadí uspokojení (*pari passu*) jako je u Společnosti. *Income* odpovídá odhadu čisté hodnoty aktiv po odečtení závazků, které jsou nadřazeny Společnosti.
- *Indikátory selhání*, které jsou popsány níže.

K úvěrovému selhání dlužníka dojde, pokud je platný alespoň jeden z následujících znaků úvěrového selhání:

- Společnost podala návrh na vyhlášení úpadku dlužníka nebo dlužník požádal o vyhlášení úpadku.
- Vyhlášeno rozhodnutí o úpadku dlužníka.
- Dlužník vstoupil nebo má v úmyslu vstoupit do likvidace.
- Soud rozhodl o neplatnosti založení či neexistenci dlužníka (právnícké osoby) nebo došlo k úmrtí dlužníka (fyzické osoby).
- Pravomocným rozhodnutím soudu nebo správního úřadu byl nařízen výkon rozhodnutí prodejem majetku dlužníka či exekuce majetku dlužníka.
- Závazek dlužníka vůči Společnosti je po splatnosti déle než 90 dnů.
- Společnost byla nucena plnit ze záruky za dlužníka a dlužník takto vzniklou pohledávku neuhradil do 30 dnů po termínu daném doprovodnou úvěrovou smlouvou uzavřenou pro případ plnění ze záruky a není-li doprovodná smlouva uzavřena nebo v ní platnost stanovena, tak do 30 dnů po termínu daném výzvou Společnosti k plnění.
- Pohledávka splňuje definici nakoupeného nebo prvotně úvěrově znehodnoceného aktiva.
- Prokáže se manipulace s účetními výkazy, které dokazují splnění smluvních podmínek pro zesplatnění pohledávky.
- Prokáže se, že více než 30 % finančních prostředků poskytnutých dlužníkovi Společností, dlužník využil v rozporu s účelem stanoveným ve smlouvě.
- Dlužník získá externí úvěrový rating odpovídající ratingu D na S&P škále.
- LTI překročí hodnotu 1,0.

#### ***Nakoupená nebo prvotně úvěrově znehodnocená aktiva (POCI)***

Nakoupená nebo prvotně úvěrově znehodnocená aktiva jsou taková finanční aktiva, která jsou již v úvěrovém selhání nebo vznikla v rámci restrukturalizace úvěru dlužníka, a výrazně změnila podmínky úvěru.

Pro výpočet efektivní úrokové míry je nutné určit odhadované cash flow včetně návratnosti pohledávky při vypořádání. Upravená efektivní úroková míra je vypočítána jako implikovaný úrok z hodnoty nakoupené pohledávky (netto) a odhadovaných peněžních toků. Tato úroková míra se následně používá pro kalkulaci a zachycení úrokových výnosů.

Změny v očekávaných úvěrových ztrátách se zachytí proti účetní hodnotě pohledávky a zisk nebo ztráta ze změny se zachytí ve výsledku hospodaření.

#### ***Environmentální dopad***

Společnost zvažila v rámci procesu odhadu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) i rizika vyplývající z environmentální udržitelnosti, sociální zodpovědnosti a korporátního řízení (ESG). Společnost neidentifikovala v roce 2025 ani 2024 žádný významný dopad na výši ECL, a proto nezahrnula specifické úpravy zohledňující ESG rizika ve výpočtu ECL. Vzhledem k obezřetnému přístupu k současné situaci se Společnost domnívá, že ECL představuje nejlepší odhad očekávaných úvěrových ztrát k rozvahovému dni.

#### ***Odpis***

Poskytnuté úvěry se odepisují (částečně nebo v plné výši), pokud neexistuje důvodné očekávání, že bude finanční aktivum v celém rozsahu nebo částečně získáno zpět. Obecně se jedná o situaci, kdy Společnost zjistí, že dlužník nedisponuje aktivy nebo zdroji příjmu, ze kterých by mohl částku splatit. Vyhodnocení probíhá na individuální úrovni jednotlivých položek.

V případě odpisu Společnost přímo ponižuje hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a většinou odpis finančního aktiva nemá dopad do výsledku hospodaření, jelikož odepsané částky byly již dříve zahrnuty v odhadu očekávaných úvěrových ztrát. Odpis představuje plné odúčtování finančního aktiva z účetních výkazů. Nicméně odepsaná finanční aktiva mohou stále být Společností vymáhána v souladu se pravidly Společnosti, neboť odpisem nezaniká právní nárok na smluvní peněžní toky.

## **2.5 Peněžní prostředky**

Peněžní prostředky sestávají z peněžních prostředků v pokladně a v bankách, které jsou plně disponibilní k využití Společností.

## 2.6 Finanční závazky

Finanční závazky představují smluvní povinnost Společnosti provést peněžní úhradu nebo poskytnout jiné finanční aktivum.

Finanční závazky jsou oceněny při prvotním zachycení reálnou hodnotou, a pokud nejsou dále oceňovány reálnou hodnotou s uznáním přecenění do výsledku hospodaření, zahrnuje prvotní ocenění i dopad transakčních nákladů přímo vynaložených v souvislosti se vznikem finančního závazku. Reálná hodnota je cena, která by byla zaplacená při převodu závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu ke dni ocenění. Následně po prvotním zachycení jsou nederivátové finanční závazky oceňovány v naběhlé hodnotě.

Při oceňování naběhlou hodnotou (např. přijaté úvěry, obchodní závazky) jsou veškeré rozdíly mezi prvotním oceněním finančního závazku a jeho nominální hodnotou zachyceny ve výsledku hospodaření po dobu splatnosti závazku s použitím metody efektivní úrokové míry.

Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, když smluvní povinnosti Společnosti vyprší, jsou splněné nebo zrušené.

## 2.7 Finanční deriváty

Finanční deriváty se oceňují reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření, nejsou-li naplněny podmínky pro použití zajišťovacího účetnictví, přičemž kladné reálné hodnoty finančních derivátů (derivátová finanční aktiva) jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů (derivátové finanční závazky) jsou vykázány v závazcích. Reálné hodnoty jsou získány z kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků, případně s použitím vhodných oceňovacích modelů.

## 2.8 Zaměstnanecké požitky

Zaměstnanecké požitky představují všechny formy protiplnění, které Společnost poskytuje zaměstnancům výměnou za jimi poskytnuté služby, případně při ukončení jejich pracovního poměru.

### *Krátkodobé zaměstnanecké požitky*

Závazky z titulu mezd a dovolené jsou zachyceny v období, kdy zaměstnanci poskytují Společnosti své služby. Současně je zaúčtován zaměstnanecký požitek jako náklad snižující výsledek hospodaření. Závazky jsou oceněny v nediskontované částce přislíbené platby.

### *Náklady na důchodové požitky*

Společnost přispívá do státního důchodového systému částky kalkulované v procentuální výši z hrubé mzdy zaměstnanců, které představují platby poskytované v rámci penzijních plánů definovaných příspěvků a Společnost je uznává jako náklad snižující výsledek hospodaření v období, kdy zaměstnanec poskytuje službu, na jejímž základě Společnost platbu poskytuje.

## 2.9 Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a úrokové náklady jsou uznány ve výsledku hospodaření v období, se kterým věcně a časově souvisejí. Úrokové výnosy a náklady zahrnují amortizaci všech diskontů nebo prémie nebo jiných rozdílů mezi původní účetní hodnotou úročeného nástroje a jeho hodnotou v čase jeho splacení, vypočítané na bázi efektivní úrokové míry. Všechny náklady na úvěry a půjčky jsou vykazovány ve výsledku za účetní období.

## 2.10 Daně z příjmů

Daňový náklad představuje principiálně součet splatné daně a odložené daně.

### *Splatná daň*

Splatná daň vychází ze zdanitelného výsledku (zisku / ztráty) Společnosti za dané období. Zdanitelný výsledek je odlišný od výsledku hospodaření, který je prezentován ve výkazu zisku a ztráty, z důvodu odlišného pohledu na daňově uznatelné náklady a výnosy, které jsou od účetního výsledku hospodaření odečteny nebo naopak k němu přičteny. Závazek Společnosti ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb účinných pro dané zdaňovací období a výše daňové povinnosti je ve výkazu finanční situace ponížena o zálohy uhrazené v průběhu účetního období.

### **Odložená daň**

Odložená daň plyne z použití závazkové metody rozvahového přístupu, při níž jsou identifikovány účetní (prezentované ve výkazu finanční situace) a daňové (použitelné při výpočtu zdanitelného výsledku) hodnoty jednotlivých aktiv a závazků a z jejich rozdílů je pomocí odpovídající daňové sazby kalkulována odložená daň. Odložené daňové závazky jsou všeobecně zachyceny u všech zdanitelných přechodných rozdílů a odložené daňové pohledávky jsou naopak zachyceny u všech odčitatelných přechodných rozdílů, ale pouze v rozsahu, v němž je pravděpodobné, že budou dosaženy zdanitelné zisky, proti kterým mohou být odčitatelné přechodné rozdíly zužitkovány. Proto je účetní hodnota odložené daňové pohledávky revidována ke každému rozvahovému dni a snížena v rozsahu, u něhož uvedená podmínka uznatelnosti není naplněna. Odložená daň není uznána, pokud přechodný rozdíl vzniká z goodwillu nebo při prvotním zachycení aktiv a závazků při transakci, která neovlivňuje zdanitelný ani účetní zisk (vyjma podnikových kombinací). Výjimkou je uznání odložené daně u aktiv a závazků uznaných v jednotné transakci (např. uznání práva k užívání aktiv a závazku z leasingu).

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou stanoveny pomocí daňových sazeb (a daňových zákonů), které byly schváleny v období před rozvahovým dnem a které se budou aplikovat k okamžiku realizovatelnosti odložené daňové pohledávky, resp. vypořádání odloženého daňového závazku. Ocenění odložených daňových závazků a pohledávek přitom odráží daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Společnost k rozvahovému dni očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků

### **Splatná a odložená daň za účetní období**

Splatná a odložená daň je zachycena ve výsledku hospodaření jako náklad a výnos s výjimkou daně, která se vztahuje k (i) položkám zachyceným v ostatním úplném výsledku, u nichž je daňový dopad také součástí ostatního úplného výsledku a (ii) položkám zachyceným přímo jako snížení nebo zvýšení vlastního kapitálu, kdy je daň také zachycena jako přímé zvýšení nebo snížení vlastním kapitálu. Pokud splatná nebo odložená daň vzniká při prvotním zachycení aktiv a závazků v rámci podnikové kombinace, je daňový efekt součástí zachycení podnikové kombinace a v důsledku ovlivňuje výši goodwillu.

## **3. ZÁSADNÍ ÚSUDKY PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH PRAVIDEL A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH**

### **3.1 Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel**

Při uplatňování účetních pravidel se od vedení Společnosti vyžaduje, aby provedlo úsudky, posoudilo obsah ekonomických transakcí a událostí a rozhodlo o použití účetních pravidel takovým způsobem, aby individuální účetní závěrka poskytovala jejím uživatelům užitečné informace pro jejich rozhodování.

#### **Změna funkční a prezentační měny**

Mateřská společnost k 1. lednu 2025 s ohledem na většinový podíl transakcí a zůstatků vedených v EUR a s tím související provedenou analýzu přistoupila ke změně funkční měny z CZK na EUR. Zůstatky aktiv, závazků a jednotlivých složek vlastního kapitálu, které byly v CZK prezentovány k 31. prosinci 2024, byly k 1. lednu 2025 přepočteny do EUR kurzem ČNB 25,185 CZK/EUR. Při tomto přepočtu nevznikl žádný kurzový rozdíl, naopak došlo k rozpuštění historického kurzového rozdílu z přepočtu slovenské organizační složky, jejíž funkční měnou bylo EUR již dříve a pro účely účetní závěrky byly zůstatky a výsledky organizační složky převáděny z EUR do CZK jakožto měny vykazování.

V souvislosti se změnou funkční měny došlo též ke změně měny prezentační, tj. zůstatky a výsledky jsou v účetní závěrce nově prezentovány v EUR. Pro zajištění srovnatelnosti byly zůstatky a výsledky za srovnatelné období zpětně přepočteny z CZK (funkční měna Společnosti pro rok 2024) do EUR (nově stanovené měny vykazování). Změna měny prezentační představuje změnu v účetním pravidlu a vyžaduje přepočet složek vlastního kapitálu Společnost do dávné historie s vyčleněním kurzového rozdílu z převodu dřívější funkční měny (CZK) na měnu vykazování (EUR). Vedení Společnost vyhodnotilo, že takový přepočet nepřináší užitečnou informaci, je nákladný na zpracování, a proto bylo přistoupeno ke zjednodušenému přepočtu. Složky vlastního kapitálu evidované v CZK k 1. lednu 2024 byla přepočteny kurzem ČNB 24,725 CZK/EUR platným k 31. prosinci 2023. Výsledky, peněžní toky a změny vlastního kapitálu za srovnatelné období roku 2024 byla přepočteny průměrným kurzem ČNB CZK/EUR platným pro dané období a stav k 31. prosinci 2024 byl přepočten závěrkovým kurzem ČNB platným k danému datu. Vyplyvající rozdíl je prezentován v rámci vlastního kapitálu jako kurzový rozdíl z převodu na měnu vykazování, který je při změně funkční měny k 1. lednu 2025 alokován do jednotlivých složek vlastního kapitálu, jejich přepočtem kurzem k datu změny funkční měny.

V souvislosti se změnou funkční měny došlo též k uzavření derivátových nástrojů, které Společnost využívala (bez použití zajišťovacího účetnictví) k zajištění kurzového rizika a k eliminaci kurzového dopadu transakcí vedených v EUR na účetní závěrku sestavovanou v CZK. Deriváty byly v lednu 2025 ukončeny a finálně vypořádány.

#### **Válečné konflikty**

Vedení Společnosti vnímá existenci a vývoj ve světě probíhajících válečných konfliktů, přičemž žádný z nich se přímo nedotýká Společnosti a její činnosti.

#### **Celní politiky v oblasti mezinárodního obchodu**

Vedení Společnosti vnímá diskuse a vývoj celní politiky ve světě, zejména ze strany USA vůči ostatním zemím světa včetně Evropské unie. S ohledem na předmět podnikání není Společnost a výsledky z její činnosti přímo dotčeny jakýmkoliv vývojem v této oblasti.

### **3.2 Klíčové zdroje nejistoty při odhadech**

Společnost činí určité odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Odhady jsou průběžně přehodnocovány na základě historického vývoje a zkušeností. V budoucnu dosažená skutečnost se může lišit od aktuálně učiněných a uznaných odhadů a uvažovaných předpokladů. Odhady a předpoklady, s nimiž je spojeno významnější riziko, že Společnost bude nucena přistoupit v budoucnu k zásadním změnám v účetních hodnotách prezentovaných aktiv a závazků, jsou zmíněny níže.

#### **Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě**

Při oceňování aktiva nebo závazku reálnou hodnotou Společnost, pokud je to možné, obvykle používá zjistitelná tržní data. Reálné hodnoty jsou rozděleny do různých úrovní v hierarchii založené na použitých vstupech v oceňovací technice, a to následujícím způsobem:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené)
- Úroveň 2: vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté v Úrovní 1, které jsou objektivně zjistitelné pro aktiva a závazky, a to buď přímo (tj. ceny podobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvozeny od takových cen)
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje)

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

#### **Očekávané úvěrové ztráty plynoucí z poskytnutých úvěrů a půjček**

Očekávané úvěrové ztráty ze snížení hodnoty poskytnutých úvěrů a půjček jsou vedením Společnosti odhadovány za použití oceňovacích technik, při nichž vedení zohledňuje veškeré dostupné informace týkající se ekonomického a konkurenčního prostředí konkrétního dlužníka, informací dostupných z trhu, včetně zohlednění finanční situace a očekávaných peněžních toků dlužníka po zohlednění zabezpečení úvěru či půjčky a záruk přijatých od třetích stran.

Poskytnuté úvěry a půjčky lze kategorizovat zejména následujícím způsobem:

- Financování či refinancování nemovitostních projektů: návratná hodnota takových pohledávek je zpravidla určena na základě znaleckých posudků na hodnotu konkrétního majetku, který je předmětem financování či refinancování; tento majetek je častokrát zastaven ve prospěch Společnosti.
- Akviziční financování: návratná hodnota takových pohledávek je zpravidla určena hodnotou podkladového aktiva, a to dle daného konkrétního případu kótovanou tržní cenou na aktivním trhu, odvozením ceny na základě porovnání s porovnatelnými instrumenty na trhu nebo na základě dat neporovnatelných s trhem při zohlednění finanční a výkonnostní situace podkladového aktiva a dlužníka samotného.
- Projektové/předprojektové financování: návratná hodnota pohledávek je určena na základě zohlednění mnoha faktorů zahrnující finanční, ekonomickou a výkonnostní situaci daného projektu a dlužníka a zohlednění reálných a plánovaných peněžních toků.

- **Rozvojové financování:** návratná hodnota pohledávek se posuzuje kombinací plánovaných peněžních toků, srovnatelných transakcí a/nebo znaleckých posudků s přihlédnutím k očekávané velikosti relevantního trhu a potřebě kapitálových výdajů rozvojového projektu.

#### Daň z příjmů

Společnost podléhá daňové legislativě České republiky a dle daňových předpisů platných k rozvahovému dni kalkuluje daňový dopad do individuální účetní závěrky – výši splatné a odložené daně. Výše odložené daně však může být v budoucnu pozměněna v důsledku změny daňové legislativy, daňových sazeb.

#### Soudní a jiné právní spory

Společnost v kontextu své činnosti může být součástí různých soudních a jiných právních sporů, u nichž v daný moment vyhodnocuje jejich zachycení a/nebo zveřejnění v účetní závěrce.

Vystupuje-li Společnost jako žalobce a při úspěšném zakončení sporu může Společnosti plynout peněžní plnění, je dopad takového sporu zachycen v účetních výkazech až při jeho právoplatném ukončení a do té doby jsou zveřejněny relevantní informace o podmíněných aktivech, je-li spor vyhodnocen pro Společnost jako významný.

Je-li Společnost v postavení žalovaného, zachytí rezervu v případě, kdy existuje současný závazek vyplývající z minulé události, jeho vypořádání je pravděpodobné a výše vypořádání je spolehlivě ocenitelná. Pokud nejsou tyto podmínky splněny, Společnost zvažuje zveřejnění podmíněného závazku v příloze v účetní závěrce, pokud by byl jeho potenciální dopad na Společnost významný.

Závazky, které ve svém důsledku vyplynou ze zveřejněných podmíněných závazků nebo dokonce i z těch, které nejsou uznány a zveřejněny v účetní závěrce, mohou mít významný dopad na finanční situaci Společnosti. Proto Společnost průběžně vyhodnocuje vedené a dosud neuzavřené soudní a jiné právní spory, její vedení spolupracuje s právními zástupci a výsledkem je rozhodnutí týkající se zachycení rezervy nebo zveřejnění podmíněného závazku, případně také podmíněného aktiva.

K 31. prosinci 2025 Společnost neneviduje žádné právní spory.

## 4. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

<i>v tis. EUR</i>	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>
Peníze v hotovosti	-	5
Běžné účty v bankách	762	2 320
Ztráta ze snížení hodnoty	-2	-6
<b>Peněžní prostředky celkem</b>	<b>760</b>	<b>2 319</b>

Meziroční změny očekávaných úvěrových ztrát u peněžních prostředků oceňovaných v naběhlé hodnotě a jejich zůstatky k 31. prosinci 2025, resp. k 31. prosinci 2024 jsou uvedeny níže:

<i>v tis. EUR</i>	<b>2025</b>		<b>2024</b>	
	<b>12měsíční očekávané úvěrové ztráty</b>	<b>Celkem</b>	<b>12měsíční očekávané úvěrové ztráty</b>	<b>Celkem</b>
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
Změny z důvodu změny úvěrového rizika	-4	-4	-3	-3
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

Složení peněžních prostředků pro účely individuálního výkazu peněžních toků neuvažuje dopad očekávané ztráty ze snížení hodnoty:

<i>v tis. EUR</i>	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>
Peníze v hotovosti	-	5
Běžné účty v bankách	762	2 320
<b>Peněžní prostředky celkem</b>	<b>762</b>	<b>2 325</b>

## 5. PŮJČKY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM

<i>v tis. EUR</i>	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Půjčky poskytnuté klientům	239 423	295 865
Odhad očekávaných úvěrových ztrát	-2 758	-1 065
<b>Půjčky poskytnuté klientům celkem, netto</b>	<b>236 665</b>	<b>294 800</b>

K 31. prosinci 2025 jsou evidovány půjčky poskytnuté celkem 13 klientům (2024: 16 klientů). Nesplacené zůstatky jsou úročeny v rozsahu úrokových sazeb 4,00 % – 9,89 % p. a. (2024: 4,00 % – 9,89 % p.a.).

Poskytnuté půjčky ve výši 97 550 tis. EUR k 31. prosinci 2025 (2024: 140 892 tis. EUR) slouží jako záruka za čerpaný kontokorentní bankovní úvěr (viz pozn. 11). Dále poskytnuté půjčky ve výši 8 219 tis. EUR (2024: 7 081 tis. EUR) slouží jako ručení ve prospěch společnosti TATRA Banka, a.s.

Meziroční změny očekávaných úvěrových ztrát u půjček poskytnutých klientům oceňovaných v naběhlé hodnotě a jejich zůstatky k 31. prosinci 2025, resp. k 31. prosinci 2024 jsou uvedeny níže:

<i>v tis. EUR</i>	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2025</b>	<b>803</b>	-	<b>262</b>	<b>1 065</b>
Změna z důvodu přesunu mezi stupni	-287	87	200	-
Změny z důvodu změny úvěrového rizika	-29	1	1 756	<b>1 737</b>
Přírůstky z důvodu vzniku nebo pořízení	103	-	-	<b>103</b>
Úbytky z důvodu odúčtování	-152	-	-	<b>-152</b>
Rozdíly z přepočítání cizích měn	5	-1	1	<b>5</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>443</b>	<b>87</b>	<b>2 228</b>	<b>2 758</b>

<i>v tis. EUR</i>	12měsíční očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty	Celoživotní očekávané úvěrové ztráty se znehodnocením	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2024</b>	<b>1 017</b>	<b>504</b>	<b>127</b>	<b>1 648</b>
Změna z důvodu přesunu mezi stupni	494	-496	2	-
Změny z důvodu úvěrového rizika	-601	-	135	<b>-466</b>
Přírůstky z důvodu vzniku nebo pořízení	152	-	-	<b>152</b>
Úbytky z důvodu odúčtování	-263	-	-	<b>-263</b>
Rozdíly z přepočítání cizích měn	4	-8	-2	<b>-6</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>803</b>	-	<b>262</b>	<b>1 065</b>

V roce 2025 byla celková změna zůstatku očekávaných úvěrových ztrát (zvýšení o 1 693 tis. EUR) způsobena přesunem půjček ve výši 28 229 tis. EUR ze stupně 1 do stupně 2 a dále přesunem půjček ve výši 45 070 tis. EUR ze stupně 1 do stupně 3. Přesuny se následně projevily na korekci zůstatku očekávaných úvěrových ztrát, kdy u půjček přesunutých do stupně 2, resp. stupně 3 došlo ke zvýšení hodnoty úvěrových ztrát (viz pohyby v tabulce výše). Přírůstek očekávaných úvěrových ztrát ve stupni 1 je dán poskytnutím nových úvěrů v roce 2025 v celkové výši 17 111 tis. EUR a úbytek souvisí se splacením dříve poskytnutých úvěrů ve výši 17 806 tis. EUR.

V roce 2024 byla celková změna zůstatku očekávaných úvěrových ztrát (snížení o 555 tis. EUR) způsobena zejména přesunem půjček ve výši 31 023 tis. EUR ze stupně 2 do stupně 1 (částečně kompenzováno přesunem půjčky ve výši 1 194 tis. EUR ze stupně 1 do stupně 3). Přesuny se následně projevily na korekci zůstatku očekávaných úvěrových ztrát, kdy u půjček přesunutých do stupně 1 došlo ke snížení hodnoty, zatímco u půjček přesunutých do stupně 3 došlo ke zvýšení hodnoty (viz pohyby v tabulce výše). Na pokles měly vliv též nižší míry pravděpodobnosti selhání použité pro propočty ze studie Moody's oproti stavu k 31. prosinci 2023. Přírůstek očekávaných úvěrových ztrát ve stupni 1 je dán poskytnutím nových úvěrů v roce 2024 v celkové výši 77 781 tis. EUR a úbytek souvisí se splacením dříve poskytnutých úvěrů ve výši 136 687 tis. EUR.

## 6. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

<i>v tis. EUR</i>	31. prosince 2025	31. prosince 2024
<b>Podíly v dceřiné společnosti</b>		
RIO CONSULTANTS LIMITED	55 891	-
<b>Investiční akcie</b>		
Zephyr Investments SICAV, a.s.	41 512	-
QH Letting SICAV, a.s.	35 000	-
<b>Nederivátová finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření celkem</b>	<b>132 403</b>	<b>-</b>
<b>Derivátové nástroje určené k obchodování</b>		
Prodejní opce	10 206	-
Měnový swap	-	267
Měnový forward	-	140
<b>Derivátová finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření celkem</b>	<b>10 206</b>	<b>407</b>
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření celkem</b>	<b>142 609</b>	<b>407</b>
<b>Derivátové nástroje určené k obchodování</b>		
Vypsaná kupní opce	-24 069	-
<b>Derivátové finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výsledku hospodaření celkem</b>	<b>-24 069</b>	<b>-</b>

### Nederivátová finanční aktiva

Společnost v roce 2025 investovala peněžní prostředky do investičních akcií výše uvedených investičních fondů přímo nebo skrz nově nabytou dceřinou společnost, která nabyla v říjnu 2025 investiční akcie společnosti ResInvest Fund SICAV, a.s. Všechna tato finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou stanovenou pomocí oceňovacích technik (úroveň 3) a meziroční vývoj ocenění poskytuje následující tabulka:

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
<b>Zůstatek k počátku období</b>	-	-
Pořízení finančních aktiv	117 084	-
Zisk z přecenění reálné hodnoty uznaný ve výsledku hospodaření	15 319	-
<i>z toho: zisk z přecenění reálné hodnoty podílu v dceřiné společnosti</i>	<i>13 807</i>	<i>-</i>
<i>zisk z přecenění reálné hodnoty investičních akcií</i>	<i>1 512</i>	<i>-</i>
<b>Zůstatek ke konci období</b>	<b>132 403</b>	<b>-</b>

### Analýza citlivosti reálné hodnoty nederivátových finančních aktiv

Reálná hodnota držených nederivátových finančních aktiv je dána reálným oceněním čistých aktiv investičních fondů, do nichž Společnost přímo nebo skrz dceřinou společnost investovala. Reálná hodnota čistých aktiv investičních fondů stanovuje hodnotu čistých aktiv na akcii (tzv. NAV). Pokud by došlo k růstu hodnoty NAV přímo a nepřímo držených investičních akcií o 1 %, byl by uznán ve výsledku hospodaření dodatečný zisk z přecenění vykazovaných finančních aktiv ve výši 1 324 tis. EUR. Při opačném vývoji hodnoty NAV by byl zachycen opačný dopad přecenění reálné hodnoty vykazovaných finančních aktiv.

### Derivátová finanční aktiva a derivátové finanční závazky

#### *Kupní a prodejní opce*

V souvislosti s nabytím akcií dceřiné společnosti RIO CONSULTANTS LIMITED, která investovala do investičních akcií fondu ResInvest Fund SICAV, a.s. uzavřela Společnost smluvní ujednání, na jehož základě má třetí strana právo odkoupit tyto akcie (*call opce*). Současně má Společnost z jiného smluvního ujednání s jinou protistranou právo tyto akcie prodat (*put opce*), pokud bude uplatněna *call opce*. Cena odkupu akcií je určována na základě smluvního mechanismu, který se v čase mění a nemusí odpovídat aktuální reálné hodnotě akcií. V souvislosti s uzavřenou a drženou *put opcí* je Společnost povinna uhradit opční prémii se splatností do konce března 2026.

Vystavená kupní opce je z pohledu Společnosti vykázána jako derivátový finanční závazek a prodejní opce jako derivátové finanční aktivum, přičemž obě opce jsou oceňovány reálnou hodnotou do výsledku hospodaření. Reálná hodnota obou opcí je stanovena pomocí oceňovacích modelů a vychází z porovnání realizační ceny opčního ujednání a reálné hodnoty držených akcií dceřiné společnosti, které jsou odvozeny od reálné hodnoty investičních akcií fondu ResInvest Fund SICAV, a.s. Reálná hodnota těchto opcí je klasifikována v úrovni 3 hierarchie reálných hodnot.

V souvislosti s nabytím akcií dceřiné společnosti RIO CONSULTANTS LIMITED jsou sjednána rovněž opční ujednání typu „good leaver“ a „bad leaver“, která upravují práva a povinnosti smluvních stran v případě splnění vybraných podmínek, zejména v souvislosti s ukončením působení vybraných osob. resp. změnou ovládací osoby společnosti ResInvest Fund SICAV, a.s. Realizovatelnost těchto dvou opčních ujednání je navázána též na uplatnění výše popsané vystavené kupní opce. Opce „good leaver“ a „bad leaver“ mohou vést k povinnosti Společnosti prodat akcie (*call opce*) nebo právo Společnosti požadovat odkup akcií (*put opce*) za předem definovaných podmínek, které se mohou lišit od jejich aktuální reálné hodnoty.

K datu účetní závěrky byla reálná hodnota těchto ujednání posouzena jako nevýznamná (resp. nulová), a proto nejsou vykázána v účetních výkazech. Z pohledu jejich existence se k rozvahovému dni jedná o podmíněná práva závislá na budoucí nejisté události, k níž může, ale také nemusí dojít.

Meziroční vývoj reálného ocenění úrovně 3 kupní a prodejní opce v roce 2025 poskytuje následující tabulka:

<i>v tis. EUR</i>	Kupní opce	Prodejní opce	Čistý dopad
<b>Zůstatek k počátku období</b>	-	-	-
Zisk / ztráta z přecenění reálné hodnoty uznaný ve výsledku hospodaření	-24 069	10 206	-13 863
<b>Zůstatek ke konci období</b>	<b>-24 069</b>	<b>10 206</b>	<b>-13 863</b>

Změny z přecenění reálné hodnoty nederivátových i derivátových finančních aktiv a závazků jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako součást položky „Čistý zisk z obchodování“ (viz část 17).

#### Analýza citlivosti reálné hodnoty vystavené call opce a držené put opce

Reálná hodnota držené put opce a vystavené call opce je citlivá zejména na změnu odhadu reálné hodnoty akcií dceřiné společnosti, resp. změnu odhadu reálné hodnoty investičních akcií fondu ResInvest Fund SICAV, a.s., očekávané volatility jejich ocenění a mechanismu stanovení ceny odkupu. Zvýšení hodnoty investičních akcií fondu, resp. akcií dceřiné společnosti by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty vydané call opce (finanční závazek) s uznáním ztráty z přecenění derivátu a případnému snížení reálné hodnoty držené put opce (finanční aktivum). Naopak snížení hodnoty podkladových akcií by mělo opačný dopad. Vzhledem k uzavřenému smluvnímu ujednání a křížové opční strategii by měl být dopad na volatilitu výsledku Společnosti plynoucí z přecenění podkladových akcií a vykazovaných opcí minimalizován.

Pokud by došlo k navýšení reálné hodnoty držených akcií dceřiné společnosti o 1 % (559 tis. EUR) v důsledku růstu hodnoty investičních akcií držených dceřinou společností vlivem vyšší hodnoty čistých aktiv fondu ResInvest Fund SICAV, a.s. na jednu investiční akcii, byla by uznána ve výsledku hospodaření dodatečná ztráta z přecenění vystavené call opce ve výši 437 tis. EUR, neboť by došlo ke zvětšení rozdílu mezi reálnou hodnotou akcií a realizační cenou dle vystavené call opce. Při opačném přecenění akcií dceřiné společnosti by byl zachycen opačný dopad přecenění vystavené call opce.

Zároveň by zvýšení reálné hodnoty držených akcií dceřiné společnosti o 1 % (559 tis. EUR) snížilo reálnou hodnotu držené put opce o 555 tis. Kč a při snížení hodnoty podkladových akcií by byl zachycen opačný dopad.

#### *Měnové forwardy a swapy*

Společnost měla k 31. prosinci 2024 uzavřeny derivátové kontrakty – měnové forwardy a měnové swapy, které sloužily k eliminaci dopadu kurzového rizika vyplývajícího z expozice Společnosti vůči pohybu měnového kurzu CZK/EUR. S ohledem na změnu funkční měny z CZK na EUR Společnost dne 15. ledna 2025 derivátové kontrakty uzavřela a vypořádala. Deriváty byly oceňovány reálnou hodnotou v úrovni 2.

K zachyceným měnovým derivátům Společnost eviduje mimobilančně následující nominální hodnoty:

<i>v tis. EUR</i>	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Prodejní opce	43 500	-
Měnové forwardy a swapy	-	66 431
<b>Podrozvahové závazky</b>		
Vypsaná kupní opce	19 666	-
Měnové forwardy a swapy	-	-66 000

V roce končícím 31. prosincem 2025, resp. 31. prosincem 2024 nedošlo k žádným přesunům aktiv a závazků k obchodování mezi úrovněmi 1, 2 a 3 hierarchie reálných hodnot.

## 7. FINANČNÍ AKTIVA OCEŇOVANÁ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

<i>v tis. EUR</i>	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>
Tatry mountain resorts, a.s.	129	140
PETROLL D.D. Ljubljana	5	3
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku celkem</b>	<b>134</b>	<b>143</b>

Společnost vyjádřila při prvotním zachycení záměr všechny akcie dlouhodobě držet a inkasovat dividendy, proto je klasifikovala jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku. Reálná hodnota akcií je stanovována na úrovni kótované tržní ceny, tj. v úrovni 1 hierarchie reálné hodnoty:

<i>v tis. EUR</i>	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>
Úroveň 1 – reálná hodnota rovna kótované tržní ceně	134	143

Akcie společnosti Tatry mountain resorts, a.s. jsou oceněny dle ceny Burzy cenných papírů v Bratislavě, akcie společnosti PETROLL D.D. Ljubljana jsou oceněny dle ceny na Ljubljana Stock Exchange.

Po zohlednění odložené daně byla za rok 2025 uznána v ostatním úplném výsledku ztráta z přecenění akcií ve výši 7 tis. EUR (2024: zisk z přecenění akcií ve výši 26 tis. EUR).

## 8. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

<i>v tis. EUR</i>	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>
Ostatní pohledávky	16	18
<b>Finanční pohledávky podléhající rizikové analýze celkem</b>	<b>16</b>	<b>18</b>
Poskytnuté provozní zálohy	5	4
Náklady příštích období	27	28
<b>Pohledávky nefinančního charakteru celkem</b>	<b>32</b>	<b>32</b>
<b>Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem</b>	<b>48</b>	<b>50</b>

### Ostatní pohledávky

Ostatní pohledávky zahrnují nemateriální zůstatky pohledávek ze zúčtovacích vztahů, vůči zaměstnancům a z titulu vratné provozní kauce.

## 9. DOPRAVNÍ PROSTŘEDKY A JINÁ ZAŘÍZENÍ

Společnost v rámci dlouhodobého hmotného majetku eviduje dopravní prostředky a drobná movitá zařízení.

<i>v tis. EUR</i>	Zařízení
<b>Pořizovací hodnota</b>	
Zůstatek k 1. lednu 2024	77
Pořízení	2
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>79</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>79</b>
<b>Oprávkový</b>	
Zůstatek k 1. lednu 2024	-32
Odpis	-14
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>-46</b>
Odpis	-14
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>-60</b>
<b>Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2024</b>	<b>33</b>
<b>Účetní zůstatková hodnota k 31. prosinci 2025</b>	<b>19</b>

## 10. ODLOŽENÁ DAŇ

<i>v tis. EUR</i>	31. prosince 2025		31. prosince 2024	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Daňová ztráta převoditelná do budoucna	2 189	-	-	-
Akcie oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	38	1	35	-
Dopravní prostředky a jiná zařízení	5	-	6	-
<b>Odložená daň celkem, brutto</b>	<b>2 232</b>	<b>1</b>	<b>41</b>	<b>-</b>
Započtení*	-1	-1	-	-
<b>Odložená daň celkem, netto</b>	<b>2 231</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>-</b>

\* Započtení – hrubé odložené daňové pohledávky a závazky se započítávají, pokud je to aplikovatelné.

Důsledkem vyšší odložené daňové pohledávky je zásadně odlišné uchopení zisků z přecenění majetkových účastí v účetní závěrce a pro daňové účely. Tato odlišnost vede k vyloučení dosažených účetních zisků ze zdanitelných výnosů a vykázání vyšší daňové ztráty, a naopak ztrátové přecenění sjednaných opcí je daňově uznatelným nákladem. Společnost v budoucnu očekává využití daňové ztráty ke snížení nově dosažených zdanitelných zisků, a proto došlo k zachycení odložené daňové pohledávky, resp. odloženého daňového výnosu ve významnější výši.

Meziroční změna čisté odložené daňové pohledávky s rozlišením jejího uznání do výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku:

<i>v tis. EUR</i>	Derivátové nástroje	Akcie v reálné hodnotě	Dopravní prostředky a jiná zařízení	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2024</b>	-	29	5	34
Změna uznaná ve výsledku hospodaření	-	-	1	1
Změna uznaná v ostatním úplném výsledku	-	6	-	6
<b>Stav k 31. prosinci 2024</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>6</b>	<b>41</b>
Změna uznaná ve výsledku hospodaření	2 189	-	-1	2 188
Změna uznaná v ostatním úplném výsledku	-	2	-	2
<b>Stav k 31. prosinci 2025</b>	<b>2 189</b>	<b>37</b>	<b>5</b>	<b>2 231</b>

## 11. BANKOVNÍ ÚVĚRY

<i>v tis. EUR</i>	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Kontokorentní úvěr	128 827	128 963

K 31. prosinci 2025 i k 31. prosinci 2024 Společnost eviduje v rámci bankovních úvěrů čerpaný kontokorentní úvěr vedený v EUR a úročený úrokovou sazbou 12M EURIBOR + 4,45 %. K tomuto úvěru poskytla Společnost zástavu v podobě poskytnutých půjček ve výši 97 550 tis. EUR (31. prosince 2024: 140 892 tis. EUR) a investičních akcií společnosti Zephyr Investments SICAV, a.s. oceněných k 31. 12. 2025 v reálné hodnotě 41 512 tis. EUR.

## 12. PŘIJATÉ PŮJČKY OD KLIENTŮ

<i>v tis. EUR</i>	31. prosinci 2025	31. prosinci 2024
Přijaté půjčky od klientů	126 418	78 850

K 31. prosinci 2025 jsou evidovány půjčky přijaté od 2 věřitelů (2024: 2 věřitelé) s úročením 5,00 % p.a. – 7,79 % p.a. (2024: 5,10 % p.a. – 8,19 % p.a.). Půjčky jsou vedené v CZK i EUR.

## 13. SESOUHLASENÍ VÝVOJE ZÁVAZKŮ NA PENĚŽNÍ TOKY VYPLÝVAJÍCÍ Z FINANCOVÁNÍ

<i>v tis. EUR</i>	Bankovní úvěry	Přijaté půjčky od klientů	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2025</b>	<b>128 963</b>	<b>78 850</b>	<b>207 813</b>
<b>Změny z peněžních toků z financování</b>			
Přijaté úvěry	1 357	122 711	124 068
Splacené úvěry	-	-78 040	-78 040
Zaplacené úroky	-3 326	-11 324	-14 650
<b>Změny z peněžních toků z financování</b>	<b>-1 969</b>	<b>33 347</b>	<b>31 378</b>
<b>Ostatní změny související se závazky</b>			
Úrokové náklady	1 833	13 771	15 604
Efekt změny měnových kurzů	-	450	450
<b>Ostatní změny související se závazky celkem</b>	<b>1 833</b>	<b>14 221</b>	<b>16 054</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2025</b>	<b>128 827</b>	<b>126 418</b>	<b>255 245</b>

<i>v tis. EUR</i>	Bankovní úvěry	Přijaté půjčky od klientů	Vydané dluhové cenné papíry	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2024</b>	<b>130 922</b>	<b>42 353</b>	<b>8 733</b>	<b>182 008</b>
<b>Změny z peněžních toků z financování</b>				
Zpětný odkup dluhových cenných papírů	-	-	-16 561	-16 561
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	-	-	8 599	8 599
Přijaté úvěry	-	110 122	-	110 122
Splacené úvěry	-968	-63 454	-	-64 422
Zaplacené úroky	-7 064	-9 049	-1 292	-17 405
<b>Změny z peněžních toků z financování</b>	<b>-8 032</b>	<b>37 619</b>	<b>-9 254</b>	<b>20 333</b>
<b>Ostatní změny související se závazky</b>				
Úrokové náklady	6 127	7 618	659	14 404
Dopad prodeje dceřiné společnosti	-	-3 285	-	-3 285
Efekt změny měnových kurzů	-54	-5 455	-138	-5 647
<b>Ostatní změny související se závazky celkem</b>	<b>6 073</b>	<b>-1 122</b>	<b>521</b>	<b>5 472</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2024</b>	<b>128 963</b>	<b>78 850</b>	<b>-</b>	<b>207 813</b>

V případě kontokorentního úvěru, který je průběžně čerpán a splácen je do sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku zahrnuta čistá změna, tj. čerpání snížené o splacení.

#### 14. OBCHODNÍ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

<i>v tis. EUR</i>	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Závazky z obchodního styku	10	31
Závazky vůči zaměstnancům	116	108
Ostatní závazky	2	567
<b>Finanční závazky podléhající rizikové analýze celkem</b>	<b>128</b>	<b>706</b>
Přijaté provozní zálohy	716	716
Daňové závazky	11	12
Závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění	28	26
<b>Závazky nefinančního charakteru celkem</b>	<b>755</b>	<b>754</b>
<b>Obchodní závazky a ostatní závazky celkem</b>	<b>883</b>	<b>1 460</b>

Závazky ve výši 566 tis. EUR zahrnuté do kategorie „Ostatní závazky“ k 31. prosinci 2024 souvisí s prodejem dceřiné společnosti RMSM1 LIMITED (viz bod 24). Závazek byl uhrazen v lednu 2025.

#### 15. VLASTNÍ KAPITÁL

##### Základní kapitál

Základní kapitál společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2025 činí 21 145 tis. EUR, což je hodnota, která vychází z originální hodnoty základního kapitálu zapsaného Obchodním rejstříkem v Kč, konkrétně 532 536 tis. Kč, po přepočtu (kurzem 25,185 Kč/EUR) na EUR hodnotu při změně funkční měny Společnosti, která nastala k 1. lednu 2025. Základní kapitál prezentovaný ve výkazu finanční situace k 31. prosinci 2024 ve výši 21 538 tis. Kč je dán zpětným historickým přepočtem jeho hodnoty v CZK do EUR s použitím měnového kurzu platného k 1. lednu 2024 (počátek srovnatelného období). Ve výkazu změn vlastního kapitálu je prezentován historický přepočet a následná úprava k 1. lednu 2025 v důsledku změny funkční měny.

Základní kapitál je rozvržen na 1 065 071 134 kusů kmenových akcií na majitele v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 0,50 Kč a jeho výše zůstala nezměněna vůči stavu ke konci předcházejícího účetního období.

Akcionáři mají nárok na výplatu dividendy a na valné hromadě Společnosti RMS Mezzanine, a.s. má každá akcie hodnotu jednoho hlasu.

##### Fond z přecenění

Fond z přecenění investic tvoří kumulované přecenění finančních aktiv, které jsou oceňovány reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku. Zůstatek fondu je dán rozdílem hrubého přecenění finančních aktiv (viz část 7) a souvisejícím odloženým daňovým závazkem (viz část 21).

##### Fond z převodu na cizí měnu

Fond z přepočtu cizích měn prezentovaný v této individuální účetní závěrce k 31. prosinci 2024 je tvořen kurzovým rozdíly vzniklými při převodu čistých aktiv mateřské společnosti, u níž česká koruna (CZK) byla do konce roku 2024 uvážena jako funkční měna. Konsolidovaná účetní závěrka je však sestavena v EUR, jakožto měně prezenční a při převodu čistých aktiv mateřské společnosti z CZK do EUR vznikl kurzový rozdíl k 31. prosinci 2024. Tento kurzový rozdíl je k 1. lednu 2025 v souvislosti se změnou funkční měny mateřské společnosti z CZK na EUR alokován mezi jednotlivé složky vlastního kapitálu mateřské společnosti.

## 16. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
<b>Úrokové výnosy</b>		
Půjčky poskytnuté klientům (viz část 5)	19 305	19 612
Ostatní	11	83
<b>Úrokové výnosy celkem</b>	<b>19 316</b>	<b>19 695</b>
<b>Úrokové náklady</b>		
Bankovní úvěry (viz část 11)	-1 833	-6 127
Půjčky přijaté od klientů (viz část 12)	-13 771	-7 618
Směnky	-	-659
<b>Úrokové náklady celkem</b>	<b>-15 604</b>	<b>-14 404</b>
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>3 712</b>	<b>5 291</b>

Úrokové výnosy a úrokové náklady jsou vypočítané na bázi efektivní úrokové míry.

## 17. ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Zisk z přecenění reálné hodnoty finančních aktiv (viz část 6)	15 319	-
Ztráta z přecenění derivátových nástrojů (viz část 6)	-13 866	-40
Čistý kurzový zisk	84	909
<b>Čistý zisk z obchodování celkem</b>	<b>1 537</b>	<b>869</b>

## 18. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Finanční náklady na platební styk a operace s cennými papíry	-1 239	-1 090

Finanční náklady na platební styk a operace s cennými papíry za rok 2025 zahrnují zejména bankovní poplatky z nečerpané částky kontokorentu ve výši 1 053 tis. EUR (2024: 1 088 tis. EUR).

## 19. OSOBNÍ NÁKLADY

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Mzdové náklady	-475	-440
Zákonné zdravotní a sociální pojištění	-200	-166
Odměny členům statutárního a dozorčích orgánů	-107	-77
Ostatní sociální náklady	-9	-12
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>-791</b>	<b>-695</b>

### Průměrný počet zaměstnanců / Počet zaměstnanců k datu závěrky

	2025	2024
Společnost v ČR	3	3
<i>z toho člen dozorčí rady Společnosti</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
Organizační složka na Slovensku	4	4
<i>z toho členové představenstva Společnosti</i>	<i>3</i>	<i>3</i>
<b>Počet zaměstnanců celkem</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

## 20. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Náklady na audit a účetní služby	-284	-273
Náklady na nájemném	-213	-210
DPH	-97	-73
Náklady na poradenství (právní, daňové, znalci, notářské služby)	-20	-47
Dary a náklady na reprezentaci	-83	-58
Ostatní náklady	-197	-163
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-894</b>	<b>-824</b>

V položce Náklady na audit a účetní služby je zahrnuta odměna statutárnímu auditorovi a skládá se z následujících položek:

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Audit statutární konsolidované a individuální účetní závěrky	-97	-94
Jiné ověřovací služby	-3	-3

## 21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Pohledávka / Závazek z titulu splatné daně z příjmu

K 31. prosinci 2025 je evidována pohledávka z titulu splatné daně ve výši 717 tis. EUR (2024: 232 tis. EUR), neboť zálohy uhrazené v průběhu účetního období převyšují očekávanou daňovou povinnost za zdanitelné období.

### Daň z příjmu uznaná ve výsledku hospodaření

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Splatná daň za běžné období	-44	-721
Úprava splatné daně za předcházející období	-25	1
<b>Splatná daň celkem</b>	<b>-69</b>	<b>-720</b>
Odložená daň z titulu změny přechodných rozdílů	2 188	1
<b>Odložená daň celkem</b>	<b>2 188</b>	<b>1</b>
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>2 119</b>	<b>-719</b>

### Daň z příjmu uznaná v ostatním úplném výsledku

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Odložená daň z titulu změny přechodných rozdílů	2	7
<b>Odložená daň celkem</b>	<b>2</b>	<b>7</b>

### Efektivní daňová sazba

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>622</b>	<b>3 232</b>
Teoretická daň z příjmu při sazbě 21 %	-131	-679
Dopad daňově neuznatelných výnosů	3 217	-
Dopad daňově neuznatelných nákladů	-942	-41
Úprava splatné daně za předcházející období	-25	1
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>2 119</b>	<b>-719</b>
<b>Efektivní daňová sazba</b>	<b>-340,68 %</b>	<b>22,25 %</b>

Efektivní daňová sazba za rok 2025 je důsledkem zásadně odlišného uchopení zisků z přecenění majetkových účastí v účetní závěrce a pro daňové účely. Tato odlišnost vede k vyloučení dosažených účetních zisků ze zdanitelných výnosů a vykázání vyšší daňové ztráty, neboť naopak ztrátové přecenění sjednaných opcí je daňově uznatelným nákladem. A protože Společnost v budoucnu očekává využití daňové ztráty ke snížení nově dosažených zdanitelných zisků, došlo

k zachycení odložené daňové pohledávky, resp. odloženého daňového výnosu ve významnější výši, který způsobuje zveřejnění neobvyklé výše efektivní daňové sazby.

## 22. ÚDAJE O REÁLNÉ HODNOTĚ

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků Společnosti, které nejsou v účetních výkazech oceněny reálnou hodnotou, ve srovnání s jejich účetní hodnotou a konkretizací použité úrovně hierarchie stanovení reálné hodnoty poskytují následující tabulky:

<i>v tis. EUR</i>	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
<b>k 31. prosinci 2025</b>		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>					
Peněžní prostředky	760	-	760	-	760
Půjčky poskytnuté klientům	236 665	-	-	224 640	224 640
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	16	-	-	16	16
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>237 441</b>	<b>-</b>	<b>760</b>	<b>224 656</b>	<b>225 416</b>
<b>Finanční závazky</b>					
Bankovní úvěry	128 827	-	128 827	-	128 827
Půjčky přijaté od klientů	126 418	-	125 819	-	125 819
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	128	-	-	128	128
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>255 373</b>	<b>-</b>	<b>254 646</b>	<b>128</b>	<b>254 774</b>

<i>v tis. EUR</i>	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
<b>k 31. prosinci 2024</b>		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>					
Peněžní prostředky	2 319	-	2 319	-	2 319
Půjčky poskytnuté klientům	294 800	-	-	276 863	276 863
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	18	-	-	18	18
Ostatní pohledávky	11 500	-	-	11 500	11 500
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>308 637</b>	<b>-</b>	<b>2 319</b>	<b>288 381</b>	<b>290 700</b>
<b>Finanční závazky</b>					
Bankovní úvěry	128 963	-	128 963	-	128 963
Půjčky přijaté od klientů	78 850	-	81 694	-	81 694
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	706	-	-	706	706
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>208 519</b>	<b>-</b>	<b>210 657</b>	<b>706</b>	<b>211 363</b>

Reálná hodnota byla stanovena na základě předpokládaných budoucích diskontovaných příjmů ze splátek jistiny a úroků. 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 poskytnutých a přijatých půjček a bankovních úvěrů vyjadřují změny v úvěrovém hodnocení od momentu jejich poskytnutí, jako i změny v úrokových sazbách, jsou-li půjčky a úvěry úročeny fixní úrokovou sazbou.

## 23. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

Finanční a provozní rizika, kterým je Společnost vystavena, a způsob jejich řízení jsou detailně popsána v této části přílohy. Nejvýznamnějšími finančními riziky, kterým je Společnost vystavena, jsou úvěrové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko, měnové riziko a operační riziko.

### 23.1 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je spojeno s neschopností dlužníka splatit svůj závazek v souvislosti s poskytnutou půjčkou. Objem vystavení se úvěrovému riziku je vyjádřen účetní hodnotou tohoto majetku v individuálním výkazu finanční situace. Mimo tohoto je Společnost vystavena podrozvahovému riziku nesplacení úvěru v těch případech, kdy Společnost má smluvní závazek splatnost poskytnuté půjčky prodloužit.

Účetní hodnota poskytnutých půjček vyjadřuje nejvyšší možnou účetní ztrátu, která by musela být zachycena v případě, že protistrana úplně selže při plnění svých smluvních závazků a všechna zajištění by měla nulovou hodnotu. Tato hodnota proto vysoko převyšuje očekávané ztráty, které jsou odhadnuty a uznány v účetní závěrce. Úvěrové riziko se Společnost snaží snižovat tím, že s dlužníky uzavírá smlouvy o zajištění, a to zejména o zástavě obchodního podílu. Další riziko je spojeno se skutečností, že některé poskytnuté půjčky jsou podřízeny bankovnímu financování dlužníka.

Posouzení úvěrového rizika týkajícího se smluvní strany je založené na interním hodnotícím systému Společnosti. Hodnotící systém Společnosti je založený na standardizovaném ohodnocení příslušných kritérií, které vypovídají o finanční situaci smluvní strany a její schopnosti plnit své úvěrové závazky, a to včetně očekávaného vývoje, přiměřeného zabezpečení, a stejně tak navrhovaných podmínek pro uskutečnění dané transakce.

#### Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2025

<i>v tis. EUR</i>	Podniky	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>					
Peněžní prostředky	-	760	-	-	<b>760</b>
Půjčky poskytnuté klientům	225 068	11 597	-	-	<b>236 665</b>
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	132 403	10 206	-	-	<b>142 609</b>
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	134	-	-	-	<b>134</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	16	-	-	-	<b>16</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>357 621</b>	<b>22 563</b>	-	-	<b>380 184</b>

#### Úvěrové riziko podle sektoru k 31. prosinci 2024

<i>v tis. EUR</i>	Podniky	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>					
Peněžní prostředky	-	2 314	-	5	<b>2 319</b>
Půjčky poskytnuté klientům	236 315	58 485	-	-	<b>294 800</b>
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	-	407	-	-	<b>407</b>
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	143	-	-	-	<b>143</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	17	-	1	-	<b>18</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>236 475</b>	<b>61 206</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>297 687</b>

**Úvěrové riziko podle lokality (sídlo protistrany) k 31. prosinci 2025**

<i>v tis. EUR</i>	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Peněžní prostředky	107	653	-	-	-	<b>760</b>
Půjčky poskytnuté klientům	39 210	9 519	54 742	87 556	45 638	<b>236 665</b>
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	76 512	-	-	66 097	-	<b>142 609</b>
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	129	-	-	5	<b>134</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	4	12	-	-	-	<b>16</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>115 833</b>	<b>10 313</b>	<b>54 742</b>	<b>153 653</b>	<b>45 643</b>	<b>380 184</b>

**Úvěrové riziko podle lokality (sídlo protistrany) k 31. prosinci 2024**

<i>v tis. EUR</i>	Česká republika	Slovenská republika	Nizozemí	Kyperská republika	Ostatní	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Peněžní prostředky	1 652	667	-	-	-	<b>2 319</b>
Půjčky poskytnuté klientům	38 122	24 377	88 799	100 808	42 694	<b>294 800</b>
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	407	-	-	-	-	<b>407</b>
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	140	-	-	3	<b>143</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	4	14	-	-	-	<b>18</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>40 185</b>	<b>25 198</b>	<b>88 799</b>	<b>100 808</b>	<b>42 697</b>	<b>297 687</b>

**Analýza snížení hodnoty finanční aktiv**

K 31. prosinci 2025 Společnost evidovala v kategorii „Splatné do 3 měsíců“ dvanáct poskytnutých půjček v celkové naběhlé hodnotě 75 770 tis. EUR (2024: osm poskytnutých půjček v celkové naběhlé hodnotě 33 112 tis. EUR), z toho jsou dvě půjčky již po splatnosti v celkové hrubé výši 1 917 tis. EUR (2024: 2 půjčky již po splatnosti v celkové hrubé výši 1 857 tis. EUR).

K 31. prosinci 2025 Společnost má uznané očekávané úvěrové ztráty v celkové výši 2 760 tis. EUR (2024: 1 071 tis. EUR), přičemž detailnější rozbor očekávaných úvěrových ztrát v rozpadu na 12měsíční očekávané úvěrové ztráty a celoživotní očekávané úvěrové ztráty u peněžních zůstatků, resp. poskytnutých půjček jsou v bodě 4 a 5.

K 31. prosinci 2025 bylo ve stupni 3 klasifikace úvěrových ztrát evidováno šest půjček (2024: tři půjčky), přičemž jedna půjčka byla zaručena zástavním právem na nemovitost, která byla půjčkou financována, a tato zástava byla k 31. prosinci 2025 vydražena ve prospěch Společnosti v celkové výši 570 tis. EUR. Ostatní úvěry jsou bez zajištění.

Pro výpočet odhadu očekávaných úvěrových ztrát Společností bylo použito následující rozmezí pravděpodobnosti selhání:

	2025	2024
Pravděpodobnost selhání pro stupeň 1	0,4 % - 1,5 %	0,3 % - 2,0 %
Pravděpodobnost selhání pro stupeň 2	1,0 % - 1,2 %	-

Při odhadu očekávaných úvěrových ztrát byly Společností pro výpočet ztráty ze selhání použity 3 scénáře s váhami 70 %, 20 % a 10 %. U scénáře 1 se použil diskont na hodnotu aktiv/CF ve výši 10 %, u scénáře 2 se použil diskont 50 % (případně 30 % u nemovitostních projektů) a u scénáře 3 se použil diskont 90 % (případně 60 % u nemovitostních projektů). Při

změně pravděpodobnosti selhání o  $\pm 10\%$  dochází jak ve stupni 1, tak ve stupni 2 k proporcionální změně očekávané úvěrové ztráty (ECL) o  $\pm 10\%$ , což odráží přímou lineární závislost ECL na tomto klíčovém vstupním parametru modelu.

Společnost eviduje poskytnuté půjčky klientům dle jednotlivých stupňů klasifikace úvěrových ztrát následovně:

v tis. EUR	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2025	163 538	28 142	44 985	<b>236 665</b>
Zůstatek k 31. prosinci 2024	292 736	-	2 064	<b>294 800</b>

K 31. prosinci 2025 Společnost eviduje přísliby z titulu půjček poskytnutých klientům ve výši 4 989 tis. EUR (k 31. prosinci 2024: 4 161 tis. EUR). Dále Společnost eviduje 1 poskytnutou zástavu (v roce 2024: 1), která je popsána výše.

## 23.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financování činnosti Společnosti a řízení finanční situace. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva v dohodnuté době splatnosti a úrokové sazbě a taktéž riziko neschopnosti realizovat aktiva za rozumnou cenu v přiměřeném časovém horizontu.

Společnost používá různé metody řízení rizika likvidity, včetně individuálního monitorování. Vedení Společnosti se zaměřuje nejvíce na diverzifikaci zdrojů financování. Tato diverzifikace umožňuje Společnosti větší pružnost a snižuje závislost na jednom zdroji financování. Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování, porovnávající tyto změny se strategií řízení rizika likvidity stanovené vedením Společnosti. V rámci své strategie řízení rizika likvidity drží Společnost část svého majetku ve formě vysoce likvidních aktiv.

Analýza likvidity zveřejněná níže představuje nejopatrnější variantu zbývajících doby splatnosti, proto je v případě závazků zohledněn první možný den splatnosti, kdežto u poskytnutých půjček nejdelší možné splacení. Vedení Společnosti předpokládá, že rozdíl mezi finančními závazky a finančními aktivy Společnosti z pohledu likvidity bude, v případě potřeby, řešen formou bankovních úvěrů a nebankovních půjček.

### Riziko likvidity k 31. prosinci 2025

Analýza nederivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvní doby splatnosti a zahrnující všechny očekávané smluvní peněžní toky, včetně v budoucnu naběhlých úrokových plateb:

v tis. EUR	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Finanční aktiva</b>							
Peněžní prostředky	760	760	760	-	-	-	-
Půjčky poskytnuté klientům	236 665	281 954	77 049	90 233	36 455	78 217	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	132 403	132 403	-	-	-	-	132 403
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	134	134	-	-	-	-	134
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	16	16	12	4	-	-	-
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>369 978</b>	<b>415 267</b>	<b>77 821</b>	<b>90 237</b>	<b>36 455</b>	<b>78 217</b>	<b>132 537</b>
<b>Finanční závazky</b>							
Bankovní úvěry	128 827	136 739	2 135	134 604	-	-	-
Půjčky přijaté od klientů	126 418	134 068	22 647	70 265	41 156	-	-
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	128	128	128	-	-	-	-
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>255 373</b>	<b>270 935</b>	<b>24 910</b>	<b>204 869</b>	<b>41 156</b>	-	-

Z výše uvedené analýzy vyplývá pro období do 12 měsíců negativní pozice, která je dána zejména vlivem kontokorentního bankovního úvěru, který nemá smluvně delší splatnost, ale Společnost jej využívá dlouhodobě a dochází k průběžnému čerpání a splácení včetně prolongace splatnosti.

Analýza derivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvní doby splatnosti:

<i>v tis. EUR</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Derivátová finanční aktiva</b>							
Prodejní opce							
- pohledávka (příjem)	10 206	43 500	-	-	43 500	-	-
- závazek (výdaj)	-	-33 294	-	-	-33 294	-	-
	<b>10 206</b>	<b>10 206</b>	-	-	<b>10 206</b>	-	-
<b>Derivátové finanční závazky</b>							
Vystavená kupní opce							
- pohledávka (příjem)	-	19 266	-	-	-	-	19 266
- závazek (výdaj)	24 069	-43 335	-	-	-	-	-43 335
	<b>24 069</b>	<b>-24 069</b>	-	-	-	-	<b>-24 069</b>

#### **Riziko likvidity k 31. prosinci 2024**

Analýza nederivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvní doby splatnosti a zahrnující všechny očekávané smluvní peněžní toky, včetně v budoucnu naběhlých úrokových plateb:

<i>v tis. EUR</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Finanční aktiva</b>							
Peněžní prostředky	2 319	2 319	2 319	-	-	-	-
Půjčky poskytnuté klientům	294 800	351 268	33 327	145 667	91 337	80 937	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	143	143	-	-	-	-	143
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	18	18	14	4	-	-	-
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>297 280</b>	<b>353 748</b>	<b>35 660</b>	<b>145 671</b>	<b>91 337</b>	<b>80 937</b>	<b>143</b>
<b>Finanční závazky</b>							
Bankovní úvěry	128 963	135 546	2 120	133 426	-	-	-
Půjčky přijaté od klientů	78 850	93 644	-	26 240	67 405	-	-
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	706	706	706	-	-	-	-
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>208 519</b>	<b>229 896</b>	<b>2 826</b>	<b>159 666</b>	<b>67 405</b>	-	-

Analýza derivátových finančních nástrojů sestavená podle zbývajících smluvní doby splatnosti:

<i>v tis. EUR</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost
<b>Derivátový finanční závazek</b>							
Forwardové a swapové kontrakty							
- pohledávka (příjem)	407	66 431	66 431	-	-	-	-
- závazek (výdaj)	-	-66 000	-66 000	-	-	-	-
	<b>407</b>	<b>431</b>	<b>431</b>	-	-	-	-

### 23.3 Úrokové riziko

Činnosti Společnosti jsou vystaveny riziku změn v úrokových sazbách. Objem tohoto rizika je rovný sumě úročených aktiv a úročených závazků, při kterých je úroková sazba v době splatnosti nebo v době změny odlišná od současné úrokové sazby. Doba, na kterou je pro finanční nástroj stanovena pevná sazba, proto vyjadřuje vystavení riziku změn v úrokových sazbách. Přehled uvedený níže vyjadřuje vystavení Společnosti riziku změn v úrokových sazbách buď na základě smluvní doby splatnosti finančních nástrojů, nebo pro finanční nástroje, jejichž cena se mění v závislosti od změny tržní sazby ještě před splatností, se bere do úvahy datum nejbližší změny úrokové sazby. Aktiva a závazky, které nemají stanovenou splatnost nebo jsou neúročené, jsou vykázány spolu v kategorii „neurčená splatnost“.

#### Úrokové riziko k 31. prosinci 2025

<i>v tis. EUR</i>	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Peněžní prostředky	760	-	-	-	-	760
Půjčky poskytnuté klientům	75 769	83 158	32 100	45 638	-	236 665
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	-	-	-	-	142 609	142 609
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	-	-	-	134	134
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	12	4	-	-	-	16
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>76 541</b>	<b>83 162</b>	<b>32 100</b>	<b>45 638</b>	<b>142 743</b>	<b>380 184</b>
<b>Finanční závazky</b>						
Bankovní úvěry	627	128 200	-	-	-	128 827
Půjčky přijaté od klientů	22 320	68 453	35 645	-	-	126 418
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	-	-	-	-	24 069	24 069
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	128	-	-	-	-	128
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>23 075</b>	<b>196 653</b>	<b>35 645</b>	<b>-</b>	<b>24 069</b>	<b>279 442</b>

#### Úrokové riziko k 31. prosinci 2024

<i>v tis. EUR</i>	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Neurčená splatnost	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Peněžní prostředky	2 319	-	-	-	-	2 319
Půjčky poskytnuté klientům	32 773	137 842	81 490	42 695	-	294 800
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	407	-	-	-	-	407
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	-	-	-	143	143
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	14	4	-	-	-	18
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>35 513</b>	<b>137 846</b>	<b>81 490</b>	<b>42 695</b>	<b>143</b>	<b>297 687</b>
<b>Finanční závazky</b>						
Bankovní úvěry	2 120	126 843	-	-	-	128 963
Půjčky přijaté od klientů	-	22 623	56 228	-	-	78 851
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	706	-	-	-	-	706
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>2 826</b>	<b>149 466</b>	<b>56 228</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>208 520</b>

### Analýza citlivosti na změnu úrokové sazby

<i>v tis. EUR</i>	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>
<b>Fixně úročené finanční nástroje</b>		
Půjčky poskytnuté klientům	191 027	252 110
Půjčky přijaté od klientů	-104 098	-56 339
<b>Netto pozice</b>	<b>86 929</b>	<b>195 771</b>
<b>Variabilně úročené finanční nástroje</b>		
Půjčky poskytnuté klientům	45 638	42 690
Půjčky přijaté od klientů	-22 320	-22 511
Bankovní úvěry	-128 827	-128 963
<b>Netto pozice</b>	<b>-105 509</b>	<b>-108 784</b>

Okamžité zvýšení/snížení úrokových sazeb o 100 bazických bodů („bp“), po celé výnosové křivce vztahující se na úrokové pozice (variabilně úročené finanční nástroje) v portfoliu Společnosti, by mělo následující dopad na výsledek hospodaření a vlastní kapitál Společnosti:

<i>v tis. EUR</i>	<b>Vliv na výsledek hospodaření</b>		<b>Vliv na vlastní kapitál</b>	
	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>	<b>31. prosince 2025</b>	<b>31. prosince 2024</b>
Pokles úrokových sazeb o 100 bp	1 055	1 088	1 055	1 088
Nárůst úrokových sazeb o 100 bp	-1 055	-1 088	-1 055	-1 088

### **23.4 Měnové riziko**

Měnové riziko je spojeno s cizoměnovými transakcemi a z nich plynoucími cizoměnovými zůstatky finančních aktiv a závazků, jejichž hodnota se mění (roste či klesá) vlivem změny směnných kurzů. Důsledkem je zachycení kurzových rozdílů ve výsledku hospodaření, případně v ostatním úplném výsledku.

#### **Měnové riziko k 31. prosinci 2025**

<i>v tis. EUR</i>	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Celkem</b>
<b>Finanční aktiva</b>				
Peněžní prostředky	74	651	35	<b>760</b>
Půjčky poskytnuté klientům	5 219	231 446	-	<b>236 665</b>
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	-	142 609	--	<b>142 609</b>
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	134	-	<b>134</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	4	12	-	<b>16</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>5 297</b>	<b>374 852</b>	<b>35</b>	<b>380 184</b>
<b>Finanční závazky</b>				
Bankovní úvěry	-	128 827	-	<b>128 827</b>
Půjčky přijaté od klientů	10 877	115 541	-	<b>126 418</b>
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	-	24 069	-	<b>24 069</b>
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	36	92	-	<b>128</b>
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>10 913</b>	<b>268 529</b>	<b>-</b>	<b>279 442</b>

### Měnové riziko k 31. prosinci 2024

<i>v tis. EUR</i>	CZK	EUR	USD	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>				
Peněžní prostředky	1 615	666	38	2 319
Půjčky poskytnuté klientům	29 253	265 548	-	294 801
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření	407	-	-	407
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	-	143	-	143
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva podléhající rizikové analýze	4	14	-	18
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>31 279</b>	<b>266 371</b>	<b>38</b>	<b>297 688</b>
<b>Finanční závazky</b>				
Bankovní úvěry	-	128 963	-	128 963
Půjčky přijaté od klientů	9 768	69 082	-	78 850
Obchodní a ostatní závazky podléhající rizikové analýze	84	621	-	705
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>9 852</b>	<b>198 666</b>	<b>-</b>	<b>208 518</b>

### Analýza citlivosti na změnu měnového kurzu

Jednoprocentní posílení eura vůči české koruně, by mělo následující vliv na výsledek hospodaření a vlastní kapitál vlivem přecenění aktiv a závazků evidovaných k rozvahovému dni:

<i>v tis. EUR</i>	Vliv na výsledek hospodaření		Vliv na ostatní výsledek hospodaření	
	31. prosince 2025	31. prosince 2024	31. prosince 2025	31. prosince 2024
CZK	56	-214	-	-

<i>v tis. EUR</i>	Vlastní kapitál	
	31. prosince 2025	31. prosince 2024
CZK	56	-214

Jednoprocentní oslabení eura vůči české koruně by mělo stejně velký, ale opačný vliv na výsledek hospodaření a vlastní kapitál.

### 23.5 Tržní riziko – riziko změny cen akcií

Tržní cenové riziko plyne ze změny reálné hodnoty, v níž jsou oceňována finanční aktiva – cenné papíry držené k obchodování, případně k držbě.

#### Analýza citlivosti na změnu ceny akcií

Jednoprocentní růst tržní ceny nederivátových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření by mělo následující dopad na vlastní kapitál Společnosti v běžném účetním období.

Dopad na vlastní kapitál skrz výsledek hospodaření

<i>v tis. EUR</i>	Vliv na vlastní kapitál	
	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření – úroveň 3	1 324	-
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření</b>	<b>1 324</b>	<b>-</b>

Jednoprocentní pokles odhadu tržní ceny nederivátových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření by mělo hodnotově stejný, ale opačný (snížený) dopad na vlastní kapitál Společnosti.

Dopad na vlastní kapitál skrz ostatní úplný výsledek

v tis. EUR	Vliv na vlastní kapitál	
	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku – úroveň 1	1	1
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Jednoprocentní pokles tržní ceny nederivátových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou s přeceněním do ostatního úplného výsledku by mělo hodnotově stejný, ale opačný (snížený) dopad na vlastní kapitál Společnosti.

### 23.6 Řízení kapitálu

Strategií Společnosti pro zachování silné kapitálové báze je udržovat důvěru investorů, věřitelů a trhu a také podporovat další růst vlastního podnikání Společnosti.

### 23.7 Provozní riziko

Provozní (operační) riziko je riziko, které představuje riziko ztráty z důvodu zpronevěry, neautorizovaných aktivit, chyb, omylů, neefektivnosti nebo selhání systémů, či případné riziko soudních sporů. Toto riziko vzniká při všech aktivitách Společnosti.

Cílem Společnosti je řídit provozní riziko tak, aby se zabránilo finančním ztrátám a újmám na dobrém jménu Společnosti v rámci efektivity nákladů vynaložených na splnění tohoto cíle a vyhnout se přitom opatřením, která by bránila iniciativě a kreativitě.

Hlavní zodpovědnost za implementaci kontrol souvisejících s řízením operačního rizika má vedení Společnosti. Tato zodpovědnost je podporovaná vypracováním standardů na řízení operačního rizika a zahrnuje následující oblasti:

- Identifikace operačního rizika v rámci struktury kontrolního systému (vytváření podmínek pro snižování a limitování tohoto rizika (při zabezpečení požadované úrovně aktivit), též jeho dopadu a následků jako i doporučení na vhodné řešení v této oblasti).
- Požadavek na odsouhlasení a monitorování transakcí (každý úvěr či půjčka, která je poskytnuta, včetně čerpání v souvislosti s úvěrovým rámcem, je odsouhlasována představenstvem Společnosti).
- Tento přehled událostí týkajících se operačního rizika umožňuje společnosti zpřesnit podniknuté kroky a opatření na snížení těchto rizik a též uskutečnit rozhodnutí týkající se následujícího:
  - akceptování vzniklých rizik,
  - iniciování opatření snižujících možné dopady; nebo
  - snižování rozsahu takovýchto aktivit nebo jejich úplné zastavení.

## 24 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

### Ovládající osoba

Mateřskou a nejvyšší holdingovou společností je společnost SIMFAX TRADING LIMITED, která drží podíl 85,44 % na základní kapitálu Společnost a ve stejné výši drží i hlasovací práva. Mateřskou společnost plně vlastní pan Ing. Mgr. Boris Procik, který je tak nejvyšší ovládající osobou Společnosti.

### Dceřiné společnosti

Název společnosti	Stát	Podíl účasti k 31. prosince 2025	Podíl účasti k 31. prosince 2024	Podíl účasti k 31. prosince 2023
RIO CONSULTANTS LIMITED	Kypr	99,9943 %	-	-
RMSM1 LIMITED	Kypr	-	-	100 %

## RIO CONSULTANTS LIMITED

V říjnu 2025 Společnost nabyla obchodní podíl v dceřiné společnosti RIO CONSULTANTS LIMITED, který jí poskytuje podíl na základním kapitálu dceřiné společnosti ve výši 99,9943 % k rozvahovému dni a současně drží 100 % hlasovacích práv v této společnosti, což zakládá plně ovládaní. Záměrem dceřiné společnosti bylo nabytí investičních akcií společnosti ResInvest Fund SICAV, a.s. Společnost v této nekonsolidované účetní závěrce oceňuje finanční investici reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření (viz bod 6). Zároveň společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku, v níž jsou prezentována konkrétní aktiva a závazky evidované v dceřiné společnosti.

## RMSM1 LIMITED

Společnost vlastnila Kyperskou společnost RMSM1 LIMITED založenou v minulosti za účelem investování do veřejně obchodovaných cenných papírů a poskytování půjček. Dne 31. prosince 2024 Společnost svůj 100% obchodní podíl v této dceřiné společnosti prodala a uznala ve výsledku hospodaření za rok 2024 výsledek z této transakce:

<i>v tis. EUR</i>	<b>2024</b>
Prodejní cena	11 500
Pořizovací cena obchodního podílu snížená o dříve uznané ztráty ze znehodnocení	-12 385
<b>Ztráta z prodeje obchodního podílu v dceřiné společnosti</b>	<b>-885</b>

Pohledávka z prodeje dceřiné společnosti ve výši 11 500 tis. EUR byla vyrovnána peněžní platbou v lednu 2025.

### Transakce se spřízněnými stranami

Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami:

<i>v tis. EUR</i>	<b>31. prosince 2025</b>		<b>31. prosince 2024</b>	
	<b>Pohledávky</b>	<b>Závazky</b>	<b>Pohledávky</b>	<b>Závazky</b>
Ovládané společnosti	-	-	-	-
Členové klíčového vedení	-	15	-	14
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>14</b>

<i>v tis. EUR</i>	<b>2025</b>		<b>2024</b>	
	<b>Výnosy</b>	<b>Náklady</b>	<b>Výnosy</b>	<b>Náklady</b>
Ovládané společnosti	-	-	265	283
Členové klíčového vedení	-	461	-	407
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>461</b>	<b>265</b>	<b>690</b>

### Odměny klíčového vedení Společnosti

Celkové odměny členů klíčového vedení zahrnuté v osobních nákladech jsou ve výši 461 tis. EUR (2024: 407 tis. EUR) a v plné výši spadají do kategorie krátkodobých zaměstnaneckých požitků. K 31. prosinci 2025 eviduje Společnost závazek vůči členům klíčového vedení ve výši 15 tis. EUR (2024: 14 tis. EUR).

## **25 SOUDNÍ SPORY**

Vedení Společnosti není známo žádné soudní řízení, ani si není vědomo, že by jakékoli soudní řízení mělo být zahájeno.

## **26 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Žádné významné události s dopadem na finanční situaci a výkonnost Společnosti v období po rozvahovém dni do data schválení účetní závěrky nenastaly

## **27 SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Tato individuální účetní závěrka byla schválena představenstvem a vydána ke zveřejnění dne 27. dubna 2026.

## 7. Písemná zpráva o vztazích mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2025 za společnost RMS Mezzanine, a.s.

Společnost RMS Mezzanine, a.s., se sídlem Templová 654/6, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČ 000 25 500, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 495 (dále jen jako „Zpracovatel“, „Společnost“ nebo „RMS Mezzanine“), je součástí celku, ve kterém existují či existovali následující vztahy mezi Zpracovatelem a ovládajícími osobami a dále vztahy mezi Zpracovatelem a osobami ovládanými a vztahy mezi Zpracovatelem a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (ZOK). Mezi Zpracovatelem a níže uvedenými osobami byly v tomto účetním období uzavřeny níže uvedené smlouvy a byly přijaty či uskutečněny následující právní úkony a ostatní faktická opatření.

**I. Struktura vztahů mezi ovládajícími osobami a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, úloha ovládané osoby v něm, způsob a prostředky ovládaní**

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 byla Společnost přímo ovládána následující osobou:

**SIMFAX TRADING LIMITED**, IČ: HE238368, sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, Floor 1, Flat/Office 14A, Nicosia, Kyperská republika, P. C. 1061

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 byla Společnost ovládána nepřímo následujícími osobami:

**Ing. Mgr. Boris Procik**

bytem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 7527/10D, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, který ovládá SIMFAX TRADING LIMITED

Představenstvu RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 byly ovládány prostřednictvím Ing. Mgr. Borise Procika následující osoby:

**MCH - MEDICAL CARE HOLDING LIMITED**, IČ: HE170309, Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 14A, Nicosia, Kyperská republika, P.C. 1061

Představenstvu společnosti RMS Mezzanine, a.s. je známo, že v období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 ovládá společnost RMS Mezzanine, a.s. následující dceřiné společnosti:

**RIO CONSULTANS LIMITED**, IČ: HE 217540, sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2st floor, Flat/Office 23, Nicosia, P. C. 1061, Nicosia, Kyperská republika; společnost RMS Mezzanine, a.s. vlastní 99,99 % obchodní podíl a současně drží 100 % hlasovacích práv v této společnosti, což zakládá plné ovládaní společnosti RIO CONSULTANS LIMITED.

**Společnost má zřízenou organizační složku na Slovensku:**

RMS Mezzanine, a.s., organizační složka Slovensko, IČ: 45 971 480, sídlem Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02, zastoupená vedoucími organizační složky a to: Ing. Mgr. Borisem Procikem, Ing. Zdenkou Madunickou a Mgr. Lenkou Chochlík Bartekovou, kdy ve jménu organizační složky jednájí vždy dva vedoucí organizační složky společně.

**II. Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského uskupení**

Společnost RMS Mezzanine, a.s. je přímo ovládanou osobou ve vztahu ke společnosti SIMFAX TRADING LIMITED a nepřímo ovládanou osobou ve vztahu Ing. Mgr. Borisi Procikovi. Společnost RMS Mezzanine, a.s. sama pak ovládá jednu dceřinou společnost, a to společnost RIO CONSULTANS LIMITED, ve které drží 99,99 % podíl. Toto podnikatelské uskupení není podrobeno jednotnému řízení, a netvoří tak koncern podle § 79 zákona o obchodních korporacích.

### III. Způsob a prostředky ovládnání

Společnost je ze strany společnosti SIMFAX TRADING LIMITED ovládána prostřednictvím výkonu akcionářských práv na valné hromadě. Osoba nepřímou ovládající společnost RMS Mezzanine, a.s., pan Ing. Mgr. Boris Procik, pak vykonává svůj vliv prostřednictvím svého členství v představenstvu společnosti. Obdobným způsobem, tedy prostřednictvím výkonu akcionářských práv a zastoupení ve statutárních orgánech. V rámci tohoto podnikatelského uskupení není uzavřena žádná akcionářská dohoda, či dohoda o výkonu hlasovacích práv, či jiná dohoda obdobného charakteru.

IV. Přehled jednání učiněných v účetním období roku 2025, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V průběhu účetního období nebyly v zájmu či na popud osoby ovládající a osob ovládaných osobou ovládající učiněna žádná jednání týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

V rámci běžného obchodního styku byly učiněny tyto úkony mezi propojenými osobami v rámci roku 2025

Pokud jde o jiné propojené osoby ve vztahu ke Zpracovateli, než ty, které jsou uvedeny v této zprávě, nejsou zpracovateli ani při vynaložení veškeré péče požadované po řádném hospodáři známy. Pokud jde o jiné právní úkony učiněné v zájmu nebo na popud propojených osob, nebyly v účetním období, kromě těch, které jsou uvedeny v této zprávě, přijaty ani učiněny. Po prozkoumání a prověření právních vztahů mezi zpracovatelem a propojenými osobami lze konstatovat, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů a všech ostatních opatření, která byla Zpracovatelem v účetní období v zájmu nebo na popud propojených osob učiněna či přijata nevznikla zpracovateli žádná újma.

VI. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 ZOK.

Ovládané osobě nevznikla újma podle § 71 a 72 ZOK.

VII. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucí ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika.

Obecně lze konstatovat, že ze vztahů mezi propojenými osobami plynou zejména výhody synergií při využívání společné infrastruktury a sdílení společného know-how. Z tohoto pohledu vzájemné vztahy mezi propojenými osobami žádná rizika, či nevýhody nepřinášejí.

VIII. Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti RMS Mezzanine, a.s. vyhotovované dle § 82 ZOK pro účetní období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 uvedli veškeré informace, k datu podpisu této zprávy známé.

V Praze dne 31. března 2026

představenstvo společnosti RMS Mezzanine, a.s.  
Ing. Mgr. Boris Procik, předseda představenstva





## KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

*Tento dokument představuje nepodepsanou kopii zprávy nezávislého auditora, kterou jsme dne 27. dubna 2026 vydali ke statutární individuální a konsolidované účetní závěrce obsažené ve výroční finanční zprávě společnosti RMS Mezzanine, a.s. připravené v souladu s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetním závěrkám. Příložená výroční finanční zpráva není vyhotovena v souladu s nařízením o ESEF, a proto nepředstavuje statutární výroční finanční zprávu a stejně jako tato kopie zprávy auditora tak není právně závazným dokumentem. Kontrolu souladu mezi příloženou výroční finanční zprávou a statutární a právně závaznou výroční finanční zprávou vyhotovenou v souladu s nařízením o ESEF jsme neprováděli, a proto se k příložené neoficiální výroční finanční zprávě nevyjadřujeme.*

# Zpráva nezávislého auditora

## pro akcionáře společnosti RMS Mezzanine, a.s.

### Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

#### Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené konsolidované účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. („Společnost“) a jejích dceřiných společností (společně „Skupina“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční situace k 31. prosinci 2025, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu úplného výsledku, konsolidovaného výkazu změn ve vlastním kapitálu a konsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této konsolidované účetní závěrce.

Podle našeho názoru příložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2025 a konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky, včetně jeho požadavků vztahujících se k auditům účetních závěrek subjektů veřejného



zájmu v České republice, jsme na Skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### **Hlavní záležitosti auditu**

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu konsolidované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto konsolidovanou závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

#### **Opravné položky ke ztrátám z úvěrů a pohledávek za klienty**

31. prosince 2025: Hrubá hodnota úvěrů a pohledávek za klienty: 239 423 tisíc EUR, související opravné položky: 2 758 tisíc EUR (31. prosince 2024: 295 865 tisíc EUR a 1 065 tisíc EUR, respektive). Další informace jsou uvedeny v bodě 2 (Účetní pravidla) a 6 (Půjčky poskytnuté klientům) přílohy v konsolidované účetní závěrce.

#### **Popis hlavní záležitosti auditu**

Vedení Skupiny používá významné a komplexní předpoklady a úsudky při odhadu výše opravných položek („očekávaných úvěrových ztrát“, „ECL“) k úvěrům a pohledávkám za klienty (dále jen „úvěry“). Uvedenou oblast považujeme za spojenou s významným rizikem materiální nesprávnosti, a tedy vyžadující zvýšenou pozornost během našeho auditu.

Za účelem odhadu výše opravných položek jsou jednotlivé úvěry zařazeny do jednoho ze tří rizikových stupňů v souladu se standardem IFRS 9 Finanční nástroje. Ve stupni 1 a stupni 2 jsou výkonné úvěry. Ve stupni 2 jsou úvěry, u nichž bylo zjištěno významné zvýšení úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování. Ve stupni 3 jsou nevýkonné úvěry, tj. znehodnocené úvěry.

Klíčové vstupy, předpoklady a úsudky relevantní pro výpočet opravných položek zahrnují:

- Definici selhání a SICR,
- Pravděpodobnost selhání (PD),
- Výše expozice v selhání (EAD),
- Odhad ztráty při selhání (LGD).

Parametr PD, který zohledňuje informace ohledně budoucího vývoje založené na scénářích očekávaného vývoje vybraných makroekonomických ukazatelů, byl Skupinou stanoven na základě každoroční studie selhání publikované renomovaným externím poskytovatelem informačních služeb. Parametr LGD je stanoven odhadem pravděpodobnosti vážených diskontovaných budoucích peněžních toků vycházející z různých scénářů pro jednotlivé expozice. Hlavní předpoklady a úsudky se vztahují k odhadnutým scénářům budoucích peněžních toků a pravděpodobnostem nastání jednotlivých scénářů, které jsou ovlivněny očekávanou výší a načasováním peněžních toků včetně odhadu zpětně získatelné hodnoty podkladového zajištění (pokud existuje).

#### **Jak byla záležitost při auditu řešena**

V rámci řešení klíčové auditní záležitosti jsme provedli především následující postupy:

Prověřili jsme účetní politiku vztahující se k tvorbě ECL, související metody a modely a zhodnotili soulad s relevantními účetními standardy. V rámci těchto procedur jsme se dotazovali vedení Skupiny, abychom vyhodnotili, zda úroveň sofistikovanosti metody je přiměřená na základě vyhodnocení relevantních faktorů. Dále jsme zhodnotili významnost a spolehlivost klíčových dat vstupujících do výpočtu ECL.

Posoudili jsme návrh a zavedení vybraných kontrol vztahujících se k procesu tvorby a účtování opravných položek k úvěrům, včetně validace klíčových předpokladů a výsledné hodnoty ECL.

Zhodnotili jsme, zda definice selhání dlužníka a stanovení jednotlivých rizikových stupňů byly konzistentně aplikovány. Dále jsme zhodnotili, zda definice selhání dlužníka je v souladu s relevantními účetními standardy.

Na vybraném vzorku úvěrů jsme, s využitím podkladové dokumentace (úvěrových složek) a dotazováním vedení Skupiny a zaměstnanců zodpovědných za úvěrové případy posoudili, zda při stanovení očekávaných úvěrových ztrát byly dané úvěry zařazeny do správného rizikového stupně dle IFRS 9, a zda byly na zkoumané expozice aplikovány přiměřené parametry PD, EAD a LGD. V rámci našich procedur jsme se zaměřili na robustnost finanční analýzy dlužníka provedené Skupinou, způsob splácení úvěrů a poskytnuté zajištění, dále jsme zhodnotili relevantnost a spolehlivost každoroční studie selhání, kterou Skupina používá pro stanovení parametru PD. Posoudili jsme, že informace ohledně budoucího vývoje byly zohledněny při stanovení ECL.

Posoudili jsme, zda ztráta z úvěrů a informace v příloze v konsolidované účetní závěrce vztahující se k úvěrovému riziku náležitě popisují relevantní kvantitativní a kvalitativní informace vyžadované příslušným rámcem účetního výkaznictví.

### **Ostatní informace**

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční finanční zprávě (dále „výroční zpráva“) mimo individuální a konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.



### ***Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku***

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Skupina schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Skupině odpovídá dozorčí rada. Za sledování procesu účetního výkaznictví ve Skupině odpovídá výbor pro audit.

### ***Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky***

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy,



a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

- Naplánovat a provést skupinový audit tak, abychom získali dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních nebo organizačních jednotek zahrnutých do Skupiny, které budou základem při utvoření si názoru na účetní závěrku skupiny. Zodpovídáme za řízení auditorských prací prováděných pro účely skupinového auditu, za dohled nad nimi a za jejich kontrolu. Vyjádření výroku auditora zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

## Zpráva o auditu účetní závěrky

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené individuální účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z individuálního výkazu finanční situace k 31. prosinci 2025, individuálního výkazu zisku a ztráty, individuálního výkazu úplného výsledku, výkazu změn ve vlastním kapitálu a výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2025 a přílohy této individuální účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této individuální účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz nekonsolidované finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2025 a nekonsolidované finanční výkonnosti a nekonsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2025 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky, včetně jeho požadavků vztahujících se k auditům účetních závěrek subjektů veřejného zájmu v České republice, jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



### **Hlavní záležitosti auditu**

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

#### ***Opravné položky ke ztrátám z úvěrů a pohledávek za klienty***

31. prosince 2025: Hrubá hodnota úvěrů a pohledávek za klienty: 239 423 tisíc EUR, související opravné položky: 2 758 tisíc EUR (31. prosince 2024: 295 865 tisíc EUR a 1 065 tisíc EUR, respektive). Další informace jsou uvedeny v bodě 2 (Účetní pravidla) a 5 (Půjčky poskytnuté klientům) přílohy v individuální účetní závěrce.

#### ***Popis hlavní záležitosti auditu***

Vedení společnosti používá významné a komplexní předpoklady a úsudky při odhadu výše opravných položek („očekávaných úvěrových ztrát“, „ECL“) k úvěrům a pohledávkám za klienty (dále jen „úvěry“). Uvedenou oblast považujeme za spojenou s významným rizikem materiální nesprávnosti, a tedy vyžadující zvýšenou pozornost během našeho auditu.

Za účelem výše odhadu opravných položek jsou jednotlivé úvěry zařazeny do jednoho ze tří rizikových stupňů v souladu se standardem IFRS 9 Finanční nástroje. Ve stupni 1 a stupni 2 jsou výkonné úvěry. Ve stupni 2 jsou úvěry, u nichž bylo zjištěno významné zvýšení úvěrového rizika (SICR) od prvotního zaúčtování. Ve stupni 3 jsou nevýkonné úvěry, tj. znehodnocené úvěry.

Klíčové vstupy, předpoklady a úsudky relevantní pro výpočet opravných položek zahrnují:

- Definici selhání a SICR,
- Pravděpodobnost selhání (PD),
- Výše expozice v selhání (EAD),
- Odhad ztráty při selhání (LGD).

Parametr PD, který zohledňuje informace ohledně budoucího vývoje založené na scénářích očekávaného vývoje vybraných makroekonomických ukazatelů, byl Společností stanoven na základě každoroční studie selhání publikované renomovaným externím poskytovatelem informačních služeb. Parametr LGD je stanoven odhadem pravděpodobnosti vážených diskontovaných budoucích peněžních toků vycházející z různých scénářů pro jednotlivé expozice. Hlavní předpoklady a úsudky se vztahují k odhadnutým scénářům budoucích peněžních toků a pravděpodobnostem nastání jednotlivých scénářů, které jsou ovlivněny očekávanou výší a načasováním peněžních toků včetně odhadu zpětně získatelné hodnoty podkladového zajištění (pokud existuje).

#### ***Jak byla záležitost při auditu řešena***

V rámci řešení klíčové auditní záležitosti jsme provedli především následující postupy:

Prověřili jsme účetní politiku vztahující se k tvorbě ECL, související metody a modely a zhodnotili soulad s relevantními účetními standardy. V rámci těchto procedur jsme se dotazovali vedení Společnosti, abychom vyhodnotili, zda úroveň sofistikovanosti metody je přiměřená na základě

vyhodnocení relevantních faktorů. Dále jsme zhodnotili významnost a spolehlivost klíčových dat vstupujících do výpočtu ECL.

Posoudili jsme návrh a zavedení vybraných kontrol vztahujících se k procesu tvorby a účtování opravných položek k úvěrům, včetně validace klíčových předpokladů a výsledné hodnoty ECL.

Zhodnotili jsme, zda definice selhání dlužníka a stanovení jednotlivých stupňů byly konzistentně aplikovány. Dále jsme zhodnotili, zda definice selhání dlužníka je v souladu s relevantními účetními standardy.

Na vybraném vzorku úvěrů jsme, s využitím podkladové dokumentace (úvěrových složek) a dotazováním vedení Společnosti a zaměstnanců zodpovědných za úvěrové případy posoudili, zda při stanovení očekávaných úvěrových ztrát byly dané úvěry zařazeny do správného stupně dle IFRS 9, a zda byly na zkoumané expozice aplikovány přiměřené parametry PD, EAD a LGD. V rámci našich procedur jsme se zaměřili na robustnost finanční analýzy dlužníka provedené Společností, způsob splácení úvěrů a poskytnuté zajištění, dále jsme zhodnotili relevantnost a spolehlivost každoroční studie selhání, kterou Společnost používá pro stanovení parametru PD. Posoudili jsme, že informace ohledně budoucího vývoje byly zohledněny při stanovení ECL.

Posoudili jsme, zda ztráta z úvěrů a informace v příloze v individuální účetní závěrce vztahující se k úvěrovému riziku náležitě popisují relevantní kvantitativní a kvalitativní informace vyžadované příslušným rámcem účetního výkaznictví.

### **Ostatní informace**

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční finanční zprávě (dále „výroční zpráva“) mimo individuální a konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k individuální účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem individuální účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s individuální účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v individuální účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s individuální účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.



### ***Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku***

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada. Za sledování procesu účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá výbor pro audit.

### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.



Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

### **Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy**

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit.

#### *Určení auditora a délka provádění auditu*

Auditorem Skupiny a Společnosti nás dne 20. června 2025 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Skupiny a Společnosti jsme nepřetržitě 15 let.

#### *Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit*

Potvrzujeme, že náš výrok k individuální a konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 27. dubna 2026 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

#### *Poskytování neauditorských služeb*

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby, které by nebyly uvedeny v příloze individuální a konsolidované účetní závěrky nebo výroční zprávě.

### **Zpráva o souladu s nařízením o ESEF**

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetních závěrek obsažených ve výroční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetním závěrkám.

#### **Odpovědnost statutárního orgánu**

Za vypracování účetních závěrek v souladu s nařízením o ESEF je odpovědný statutární orgán Společnosti. Statutární orgán Společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení veškerých účetních závěrek obsažených ve výroční zprávě v platném formátu XHTML a



- výběr a použití značek XBRL podle požadavků nařízení o ESEF.

### **Odповідnost auditora**

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zda účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“ (dále jen „ISAE 3000“).

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF,
- seznámili jsme se s vnitřními kontrolami Společnosti relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiální) nesouladu s požadavky nařízení o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zda

- účetní závěrky, které jsou obsaženy ve výroční zprávě, byly sestaveny v platném formátu XHTML,
- údaje obsažené v konsolidované účetní závěrce, u nichž to vyžaduje nařízení o ESEF, byly značkovány a veškerá značkování splňují tyto požadavky:
  - byl použit značkovací jazyk XBRL,
  - byly použity prvky základní taxonomie uvedené v nařízení o ESEF s nejbližším účetním významem, pokud nebyl vytvořen prvek rozšiřující taxonomie v souladu s nařízením o ESEF,
  - značkování je v souladu se společnými pravidly pro značkování dle nařízení o ESEF.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

### **Závěr**

Podle našeho názoru účetní závěrky Společnosti za rok končící 31. prosincem 2025 obsažené ve výroční zprávě jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

### **Jiné skutečnosti**

Vzhledem k možným technickým omezením nástrojů tvorby konsolidované účetní závěrky v souladu s požadavky nařízení o ESEF je možné, že obsah některých blokových značek (tagů) ve strojově čitelném formátu přílohy v této konsolidované účetní závěrce nebude možné reprodukovat ve stejné podobě jako v okem čitelné vrstvě auditované konsolidované účetní závěrky.



### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Josef Matušů je statutárním auditorem odpovědným za audit individuální a konsolidované účetní závěrky společnosti RMS Mezzanine, a.s. k 31. prosinci 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 27. dubna 2026

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

*Nepodepsaná kopie*

Ing. Josef Matušů  
Director  
Evidenční číslo 2578