

Rohlik.cz Finance II a.s.

Výroční finanční zpráva

za období od 01. 01. 2024 do 30. 04. 2025

OBSAH

1. ÚDAJE O SPOLEČNOSTI.....	8
1.1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI.....	8
1.1.1. Obchodní rejstřík – údaje o Společnosti.....	8
1.1.2. Přehled podnikání.....	8
1.1.3. Vlastnická struktura.....	9
1.1.4. Základní kapitál Společnosti.....	9
1.2. FINANČNÍ SITUACE	9
1.2.1. Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti 1. 1. 2024 – 30. 4. 2025.....	9
1.3. POPIS HLAVNÍCH RIZIK A NEJISTOT.....	11
1.4. VÝKAZ O ŘÍZENÍ RIZIK A SPRÁVĚ SPOLEČNOSTI DLE § 118 ODS. 4 A 5 ZPKT	17
1.4.1. Práva spojená s akciemi Společnosti.....	17
1.4.2. Složení a postupy rozhodování vedoucího orgánu a jeho výborů	18
1.4.3. Postupy rozhodování a základní rozsah působnosti valné hromady	18
1.4.4. Politika rozmanitosti.....	18
1.4.5. § 118 odst. 5 ZPKT se neuplatňuje	18
1.4.6. Informace uvedené ve zprávě o udržitelnosti.....	18
1.4.7. Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů	19
1.4.8. Dodržování kodexů	19
1.4.9. Soulad s právními předpisy	19
1.4.10. Systém vnitřní kontroly	19
1.4.11. Monitorování rizik	19
1.5. OSTATNÍ INFORMACE	19
1.5.1. Významná soudní řízení.....	19
1.5.2. Významné smlouvy.....	19
1.5.3. Majetkové účasti, které zakládají rozhodující vliv Společnosti	19
1.5.4. Údaje o organizačních složkách, pobočkách a dceřiných společnostech	20
1.5.5. Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů	20
1.5.6. Výdaje na výzkum a vývoj.....	20
1.5.7. Údaje o investicích do hmotného a nehmotného majetku	20
1.5.8. Kovenanty k emisi dluhopisů	20
1.5.9. Předpoklad nepřetržitého trvání.....	20
1.5.10. Skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční finanční zprávy.....	20

Statutární ředitel společnosti v souladu s požadavky §21 zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví a §118 zákona č. 254/2016, o podnikání na kapitálovém trhu předkládá tuto výroční finanční zprávu společnosti Rohlik.cz Finance II a.s. (dále také „Společnost“) za účetní období od 1. 1. 2024 do 30. 4. 2025 sestavenou podle IFRS ve znění přijatém EU.

1. Ú d a j e o s p o l e č n o s t i

1.1. Základní údaje o Společnosti

1.1.1. Obchodní rejstřík – údaje o Společnosti

Obchodní jméno:	Rohlik.cz Finance II a.s.
Sídlo:	Na příkopě 392/9, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika
Identifikační číslo:	034 01 421
LEI kód:	315700BPLTYH3K1KMM96
Daňové identifikační číslo:	CZ03401421
Datum vzniku a zápisu:	15. 09. 2014
Právní forma:	Akciová společnost
Počet akcií:	2 mil. ks akcií po 1 Kč, splaceno v plné výši
Spisová značka:	B 20013 vedená u Městského soudu v Praze
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona – Poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály; Poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků; Služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy; Zprostředkování obchodu a služeb; Výroba, obchod a služby jinde nezařazené.

1.1.2. Přehled podnikání

Společnost má v obchodním rejstříku jako předmět podnikání zapsán: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona a jako předmět činnosti: pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

Společnost byla založena v roce 2014 s cílem sloužit jako financující entita skupiny Rohlik.cz investment a.s., zejména pro účely vydávání cenných papírů a poskytování vnitroskupinového financování. V prosinci 2024 Společnost uskutečnila emisi dluhopisů (dluhopisy ROHLIK FII 6,00/29) s celkovou jmenovitou hodnotou 4 500 000 tis. Kč, jejíž výtěžek byl následně poskytnut formou vnitroskupinového financování jedinému akcionáři, společnosti Rohlik.cz investment a.s., se sídlem Na příkopě 392/9, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO 047 11 602, spisová značka B 21282 vedená u Městského soudu v Praze (dále také „mateřská společnost“), s cílem zajištění financování skupiny Rohlik.cz investment a.s.

Statutární orgán

Statutárním orgánem Společnosti je člen správní rady Společnosti, kterým k 30. 4. 2025 je: TCF-Cap Management s.r.o., kterého při výkonu funkce zastupuje Mgr. Barbora Malinová, LLM

Výbor pro audit

Společnost jako subjekt veřejného zájmu zřídila dne 1. 2. 2025 v souladu s § 44 zákona č. 93/2009, o auditorech, výbor pro audit, který je organizačním útvarem Společnosti (nejedná se o orgán Společnosti).

Níže uvedení členové výboru pro audit byli jmenováni Jediným akcionářem dne 1. 2. 2025:

- Ing. Romana Benešová – předsedkyně výboru pro audit;
- Ing. Antonín Nekvinda – místopředseda výboru pro audit; a
- Ing. Antonín Pfleger, FCCA – člen výboru pro audit.

1.1.3. Vlastnická struktura

Zakladatelem a zároveň jediným akcionářem Společnosti je společnost Rohlik.cz investment a.s., která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

Společnost společně s jediným akcionářem, společností Rohlik.cz investment a.s. a ostatními subjekty uvedenými ve Zprávě o vztazích spadá do skupiny ekonomicky spjatých osob (dále také společně „Skupina“).

1.1.4. Základní kapitál Společnosti

Společnost má v současné době jediného akcionáře (viz bod 1.1.3 výše) – Rohlik.cz investment a.s.

Podíl Jediného akcionáře na základním kapitálu Společnosti: 100 %

Podíl Jediného akcionáře na základním kapitálu Společnosti v tis. Kč: 2 000

Hlasovací práva Jediného akcionáře: 100 %.

Základní kapitál Společnosti činí 2 000 tis. Kč a je plně splacen. Společnost vydala 2 000 000 (dva miliony) kusů kmenových akcií, každou o jmenovité hodnotě 1 Kč (jedna koruna česká). Všechny akcie jsou cennými papíry na jméno. Akcie na jméno jsou neomezeně převoditelné. S jednou akcií o jmenovité hodnotě 1 Kč (jedna koruna česká) je spojen jeden hlas. Celkový počet hlasů ve Společnosti činí 2 000 000 (dva miliony) hlasů. Hlasovací práva nejsou nijak omezena, ani neexistují žádné smlouvy, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií Společnosti.

Práva a povinnosti spojená s akciemi na jméno jsou obsažena v zákoně o obchodních korporacích a v čl. 5, 10 a 11 stanov Společnosti.

Neexistují žádné programy, na jejichž základě by případným zaměstnancům nebo členům statutárního orgánu Společnosti bylo umožněno nabývat účastnické cenné papíry Společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim.

1.2. Finanční situace

1.2.1. Základní číselné údaje o hospodaření Společnosti 1. 1. 2024 – 30. 4. 2025

Výsledek hospodaření – ztráta za účetní období 1. 1. 24 – 30. 4. 2025 činí 28 091 tis. Kč a celková aktiva Společnosti činí 4 242 834 tis. Kč.

Finanční výnosy za období činily 128 757 tis. Kč, pocházející především z úroků z vnitroskupinového úvěru mateřské společnosti. Finanční náklady dosáhly 139 206 tis. Kč, a zahrnovaly zejména naběhlé kuponové úroky z dluhopisů.

Výsledek hospodaření byl ovlivněn tvorbou opravné položky k poskytnutým zápůjčkám ve výši 24 063 tis. Kč a časovým nesouladem mezi nákladovými a výnosovými úroky, protože vnitroskupinový úvěr byl poskytnut až 31. 1. 2025. K 30. 4. 2025 jsou tedy vykázány čtyři měsíce nákladových úroků, ale pouze tři měsíce výnosových úroků. Tento jednorázový časový nesoulad prohloubil účetní ztrátu sledovaného období. V dalších účetních obdobích již bude mít Společnost kladné výsledky hospodaření a v budoucnosti bude mít Společnost podle naplňování podnikatelského plánu pozitivní vlastní kapitál.

Společnost uskutečnila emisi dluhopisů (dluhopisy ROHLIK FII 6,00/29) s celkovou jmenovitou hodnotou 4 500 000 tis. Kč. Dluhopisy nesou pevný úrok 6 % p.a. a minimální mimořádný výnos ve výši 20 %. Jsou splatné do 20. 12. 2029. Dluhopisy obsahují prvek vnořeného derivátu: pokud hodnota skupiny Rohlik Group k datu splatnosti přesáhne valuaci 2,5 miliardy EUR (podle emisních podmínek), je majiteli dluhopisu vyplacen dodatečný mimořádný výnos ve výši 5 %. Pokud hodnota skupiny Rohlik Group k datu splatnosti přesáhne valuaci 3,5 miliardy EUR (podle emisních podmínek), je majiteli dluhopisu vyplacen dodatečný mimořádný výnos ve výši 7,5 %. Tento prvek splňuje definici vnořeného derivátu dle IFRS 9 (její ekonomické charakteristiky nejsou úzce spojeny s hostitelským dluhopisovým závazkem a není oceňován reálnou hodnotou). Proto je oddělen od hostitelského dluhopisu a vykazován jako samostatný finanční derivát.

Deriváty a účetní zacházení

V rámci ocenění derivátu je v účetnictví účtována reálná hodnota v souladu s IFRS 9 - Finanční nástroje. Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací hodnotě a následně oceněny reálnou hodnotou. Společnost zařadila derivát do úrovně 3.

Společnost nevyužívá účetních zajišťovacích operací dle IFRS 9. Změny reálné hodnoty jsou proto účtovány reálnou hodnotou finančního závazku do zisku nebo ztráty (FVTPL) a vykazovány v položce "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Finanční vnořený derivát je v reálné hodnotě s přenesením do zisku a ztráty podle IFRS 9. V souladu s IFRS 9 je vnořený derivát oddělen od hostitelského instrumentu, protože podmíněný mimořádný výnos (navázaný na hodnotu skupiny Rohlik Group a.s.) není úzce spjat s kuponovým dluhopisem. Hostitelský kontrakt je oceněn metodou efektivní úrokové sazby, vnořený derivát je oceňován reálnou hodnotou prostřednictvím výsledku hospodaření. Hodnota derivátu se mění v závislosti na podkladové veličině a bude vypořádán v budoucnu.

Reálná hodnota derivátu je ovlivněna očekávanou budoucí hodnotou Rohlik Group a.s. k datu splatnosti, tj. podkladovou veličinou pro výplatu mimořádného výnosu (prémie) s ohledem na jeho rozpětí 20–27,5 % stanovené emisními podmínkami a dalšími vstupy, jako jsou očekávané úrokové sazby, diskontní míra a pravděpodobnost splnění podmínky pro mimořádný výnos vyplývající z finančního plánu mateřské společnosti. Protože se s nástrojem neobchoduje na aktivním trhu (nejde o kotovaný instrument), používá se metoda oceňování na základě diskontovaných peněžních toků s nepozorovatelnými vstupy jako např. projekce hodnoty skupiny Rohlik Group a.s., diskontní sazby a pravděpodobnost scénářů (úroveň 3 IFRS 13). Výstupy hodnotí oceňovací tým a jsou pravidelně přezkoumávány. Změny v odhadované hodnotě skupiny nebo v diskontních sazbách mohou významně ovlivnit reálnou hodnotu derivátu; tyto změny však nemají vliv na peněžní toky a úhradovou schopnost Společnosti, protože případné mimořádné výnosy budou hrazeny z budoucích hospodářských výsledků skupiny.

Ocenění se provádí v souladu s IFRS 9 (oddělení vnořeného derivátu) a IFRS 13 (určení úrovně 3).

Valuační technika a vstupy – reálná hodnota vnořeného derivátu je stanovena diskontováním očekávaných budoucích plateb mimořádného výnosu. Základem jsou scénáře budoucí hodnoty skupiny Rohlik Group a.s. k datu splatnosti (20. 12. 2029), vážené pravděpodobnostmi, a úroková sazba používaná k diskontování.

Kvantitativní informace o nepozorovatelných vstupech – klíčové vstupy jsou např. odhadovaná hodnota skupiny Rohlik Group a.s., použitá diskontní sazba a pravděpodobnost vyplacení prémie v rozpětí mezi 20 % až 27,5 % podle emisních podmínek dluhopisů. Společnost má detailní vnitropodnikovou směrnici na oceňování tohoto finančního derivátu.

Rekonciliace změn reálné hodnoty závazku z vnořeného derivátu	Výše (tis. Kč)
Počáteční hodnota k 1.1.2024	0
Ocenění při emisi 20.12.2024	129 317
Změna reálné hodnoty 12/2024-4/2025	4 368
Konečný zůstatek k 30.4.2025	133 686

Senzitivita – změna hlavních nepozorovatelných vstupů ovlivňuje reálnou hodnotu derivátu. Například procentní změna váhování odhadované hodnoty skupiny Rohlik Group a.s. nebo změna diskontní sazby o 1 % může mít vliv na hodnotu derivátu.

Zvýšení váhování spojené s odhadovanou předpokládanou hodnotou skupiny Rohlik Group a.s. o jeden procentní bod ve prospěch pesimističtější varianty by snížilo reálnou hodnotu derivátu přibližně o 647 tis. Kč. Zvýšení diskontní sazby o jeden procentní bod by snížilo reálnou hodnotu přibližně o 5 690 tis. Kč.

Popis oceňovacích procesů a postupů - oceňování provádí nezávislý externí oceňovací znalec. Oceňování se přezkoumává nejméně jednou ročně a vždy, pokud nastanou významné události ovlivňující hodnotu Rohlik Group a.s. CFO skupiny Rohlik.cz Investment a.s. a Rohlik.cz Finance II a.s. toto ocenění schvaluje a vyhodnocuje změny.

Další podrobnosti o vnořeném derivátu jsou uvedeny v IFRS příloze k účetní závěrce.

1.3. Popis hlavních rizik a nejistot

Níže správní rada Společnosti uvádí hlavní rizika a nejistoty, kterým Společnost může čelit.

Z pohledu Společnosti (níže taktéž uváděné jako „Emitenta“) a mateřské společnosti Rohlik.cz investment a.s. (níže taktéž uváděné jako „Ručitele“) existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na jejich finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost a schopnost Emitenta plnit své závazky z dluhopisů a schopnost Ručitele plnit své závazky z finanční záruky:

Riziko Emitenta jakožto účelově založené společnosti

Emitent je společností založenou za účelem vydávání dluhopisů. Emitent je tak závislý na úspěšnosti podnikání provozních společností ze Skupiny Rohlik Group (dále taktéž „Skupiny Rohlik“) a nemůže z vlastních podnikatelských aktivit vytvořit zdroje dostatečné na splacení závazků ze svých dluhů,

včetně dluhopisů. Finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit své závazky z dluhopisů závisí především na provozních výsledcích a finanční situaci Ručitele a jiných společností ze Skupiny ručitele, a na tom, zda Emitent obdrží řádně a včas finanční prostředky od Ručitele, a případně jiných společností ze Skupiny ručitele, ve formě splátek vnitropodnikových zápůjček či úvěrů a souvisejících úroků, či jinak. Schopnost Emitenta financovat případné platby tedy závisí na pokračující činnosti a platební schopnosti Skupiny ručitele.

Pokud by Skupina ručitele nedosahovala dostatečných hospodářských výsledků nebo by její schopnost činit platby ve prospěch Emitenta byla omezena z jiných důvodů (například nedostupností volných zdrojů, právní či daňovou úpravou nebo v důsledku smluvních ujednání), mělo by to významný nepříznivý vliv na příjmy Emitenta a na jeho schopnost splnit závazky ze svých dluhů, včetně dluhopisů.

Emitent je tak vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se Ručitele a Skupiny ručitele, zejména Skupiny Rohlík, a rizikům trhů, na kterých Ručitel a Skupina Rohlík působí, z nichž ta nejvýznamnější jsou popsána níže. Materializace těchto rizik může mít podstatný nepříznivý vliv na schopnost jednotlivých společností ze Skupiny ručitele splácet své finanční závazky, v důsledku čehož může být negativně ovlivněna i schopnost Emitenta plnit své závazky, včetně závazků z dluhopisů.

Riziko refinancování dluhopisů

Nelze vyloučit, že schopnost Emitenta uhradit k datu splatnosti jistinu z dluhopisů bude záviset na jeho schopnosti dluhopisy refinancovat dalším financováním, ať již ve formě úvěru, nové emise dluhopisů či jinak. Není přitom jisté, že opětovné financování dluhu vyplývajícího z emise dluhopisů nebo jeho části Emitent v budoucnosti získá. Tato skutečnost může podstatným nepříznivým způsobem ovlivnit schopnost Emitenta splatit celkovou jmenovitou hodnotu emise dluhopisů a splnit tak své závazky z vydaných dluhopisů.

Vzhledem k podmínkám, které se mohou vyskytnout na kapitálových trzích, také nelze zaručit, že Emitent bude schopen refinancovat svoje stávající a budoucí dluhy včas a za příznivých podmínek. Schopnost Emitenta získat nové financování je podstatným způsobem odvislá od tržní situace Skupiny Rohlík. Zhoršení hospodářských výsledků Skupiny Rohlík může vést až k neschopnosti Emitenta získat nové financování. Pokud by Emitent nebyl schopen refinancovat svoje dluhy včas a za přijatelných podmínek nebo by refinancování nebylo vůbec možné, tato skutečnost by mohla mít podstatný nepříznivý vliv na schopnost Emitenta splatit nominální hodnotu dluhopisů.

Riziko změny vlastnické struktury Emitenta

Emitent je ovládán Ručitelem, přičemž tento vztah ovládání je založen zejména na bázi vlastnictví 100% podílu v Emitentovi. V případě změny akcionářů, společníků nebo jejich podílů v Emitentovi nebo jiných společnostech ve Skupině Rohlík může dojít k úpravě strategie Skupiny Rohlík, která může mít jiné cíle než ty nynější a zájmy Skupiny Rohlík nebo jejích jednotlivých společností ve vztahu k dluhopisům se mohou změnit. Tímto může dojít rovněž ke změně kontroly a úpravy strategie Emitenta, která může mít jiné cíle než ty dosavadní, nebo v rozporu se zájmy Ručitele na straně jedné a Emitenta na straně druhé. Tyto změny by mohly mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, hospodářskou situaci a vyhlídky Emitenta.

V případě změny vlastnické struktury Emitenta, Ručitele nebo společnosti Rohlik Group jinak, než jak je povoleno v Emisních podmínkách mohou Vlastníci dluhopisů za podmínek stanovených v emisních podmínkách žádat předčasné splacení dluhopisů.

Riziko spojené s ovládáním Emitenta, Ručitele a Rohlik Group

Jediným akcionářem a zároveň ovládající osobou Emitenta ve smyslu zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů („Zákon o obchodních korporacích“) je Ručitel. Ručitel je ovládán svým jediným akcionářem, ultimátním vlastníkem, tj. panem Tomášem Čuprem, který je současně jediným členem a předsedou správní rady Ručitele, přičemž tento vztah ovládání je založen zejména na bázi přímého vlastnictví všech akcií Ručitele. Pan Tomáš Čupr je současně ovládající osobou společnosti Rohlik Group. Tento vztah ovládání je založen zejména na bázi vlastnictví všech akcií v Ručiteli, jakožto největším akcionáři společnosti Rohlik Group, která je pak jediným akcionářem dalších dceřiných společností, které realizují podnikatelskou činnost Skupiny Rohlík.

Emitent ani Ručitel si nejsou vědomi žádného opatření, které by bránilo případnému zneužití kontroly ze strany pana Tomáše Čupra (s výjimkou kogentních ustanovení zákona na ochranu věřitelů a vybraných ustanovení společenské smlouvy společnosti Rohlik Group) ani případné změně této kontroly, ať už v důsledku prodeje či případného přechodu vlastnictví akcií z jakéhokoli důvodu.

Pokud by došlo k rozporu mezi zájmy pana Tomáše Čupra na straně jedné a Emitenta, Ručitele nebo společnosti Rohlik Group na straně druhé nebo ke změně kontroly ve vztahu k Ručiteli či společnosti Rohlik Group, taková skutečnost by mohla mít podstatný nepříznivý vliv na podnikání, hospodářskou situaci a vyhlídky Skupiny Rohlík.

Rizikové faktory týkající se zajištění

Riziko omezení finanční záruky

Potenciální kupující či prodávající dluhopisů by si měli být vědomi, že finanční záruka bude omezena na částku 9.000.000.000 Kč. S ohledem na skutečnost, že celková hodnota emise byla 4.500.000.000 Kč, nebudou případné úrokové výnosy nad částku tohoto omezení kryty finanční zárukou.

Riziko neúčinnosti finanční záruky

Insolvenční předpisy stanoví určité podmínky, za kterých mohou být právní jednání dlužníka neúčinná vůči třetím osobám, zejména vůči věřitelům dlužníka. Neúčinným může být právní jednání, kterým dlužník zkracuje možnost uspokojení věřitelů nebo některé věřitele zvýhodňuje na úkor jiných. Neúčinnými jsou zejména právní jednání bez přiměřeného protiplnění, právní jednání zvýhodňující věřitele nebo právní jednání úmyslně zkracující uspokojení věřitele.

Vystavením finanční záruky Ručitel zajišťuje splnění dluhů Emitenta z dluhopisů. Nelze vyloučit, že v případě insolvenčního řízení ohledně Ručitele může dojít ke zpochybnění účinnosti finanční záruky. Namítat neúčinnost finanční záruky lze v průběhu lhůt, které se odvíjejí od okamžiku jeho poskytnutí. Pokud by došlo k uplatněním práv z finanční záruky před koncem běhu příslušné lhůty, mohlo by toto být prohlášeno za neplatné či neúčinné a práva z finanční záruky by nebylo možné úspěšně uplatnit a vykonat. Tato skutečnost může mít podstatný nepříznivý vliv na hodnotu a návratnost investice do dluhopisů.

Riziko - Počátek běhu lhůt, ve kterých je možné namítat neúčinnost právních jednání

Poskytnutí zajištění v souvislosti s emisí může mít za následek začátek běhu lhůt, ve kterých je možné namítat neúčinnost zajištění. Tyto lhůty počínají běžet od okamžiku poskytnutí nebo perfekce relevantního zajištění. Dle insolvenčního zákona může insolvenční správce odporovat právním úkonům dlužníka ve lhůtě jednoho roku ode dne, kdy nastaly účinky rozhodnutí o úpadku a tyto právní úkony

byly učiněny ve lhůtách od 1 roku do 5 let před zahájením insolvenčního řízení (dle povahy namítaného právního úkonu). Pokud by došlo k vymáhání zajištění před koncem běhu příslušné lhůty, mohlo by toto být prohlášeno za neplatné či neúčinné a takové Zajištění by nebylo možné vykonat.

Riziko týkající se hodnoty zastavených aktiv

Dluhy Emitenta vyplývající z dluhopisů budou rovněž zajištěny zástavním právem k akciím (akcie, které jsou předmětem zástavního práva k akciím dále též „Zastavené akcie“).

Tržní hodnota zastavených akcií nebyla oceněna prostřednictvím veřejně zpřístupněného znaleckého posudku a může se v čase měnit.

Tržní hodnota Zastavených akcií se bude v budoucnosti odvíjet, mimo jiné, od minulých finančních výsledků a prognóz budoucích finančních výsledků společnosti Skupiny Rohlík, situace převážně na českém online maloobchodním trhu a hospodářské situace v České republice. Zhmotní-li se některý rizikový faktor týkající se podnikání Skupiny Rohlík nebo českého trhu, nelze vyloučit pokles tržní hodnoty Zastavených akcií.

Výtěžek z výkonu zajištění z těchto důvodů nemusí dosahovat dostatečné výše nutné pro úplné uspokojení všech pohledávek Vlastníků dluhopisů a za určitých okolností nemusí být vlastníci dluhopisů z výtěžku z výkonu zajištění uspokojeni vůbec. V rozsahu, v jakém nebudou pohledávky vlastníků dluhopisů uspokojeny z výtěžku z výkonu Zajištění, budou uspokojovány jako nezajištěné společně s pohledávkami dalších nezajištěných věřitelů Emitenta. Tato skutečnost může mít podstatný nepříznivý vliv na hodnotu a návratnost investice do dluhopisů.

Nelze vyloučit, že v budoucnosti klesne hodnota zastavených akcií natolik, že nebude splněn finanční ukazatel vyplývající z emisních podmínek. Pokud by k tomuto došlo a vlastníci dluhopisů v důsledku toho požadovali předčasné splacení dluhopisů, může existovat riziko, že Emitent nebude schopen v daném čase zajistit potřebný objem finančních prostředků např. prostřednictvím refinancování. V takovém případě by se Emitent mohl dostat do prodlení s plněním svých dluhů z dluhopisů, což by mohlo mít za následek úplnou či částečnou ztrátu investic do dluhopisů na straně investora, a to i vzhledem k poklesu hodnoty Zastavených akcií.

Rizikové faktory týkající se Agentů pro zajištění

Zajištění je poskytováno ve prospěch vlastníků dluhopisů, ale jejich práva k zajištění bude uplatňovat a vykonávat agent pro zajištění (J&T Banka a.s.), dále „Agent pro zajištění“

Zajištění bude poskytováno ve prospěch vlastníků dluhopisů na jméno Agentů pro zajištění s tím, že Agent pro zajištění bude vlastním jménem vykonávat práva vlastníků dluhopisů ze zajištění. Agent pro zajištění tak je vedle příslušného poskytovatele zajištění jedinou stranou zajišťovací dokumentace, v důsledku čehož pouze Agent pro zajištění může uplatnit a vykonat jakákoliv práva ze zajištění. Žádný vlastník dluhopisů nebude oprávněn uplatňovat tato práva samostatně. V případě, že Agent pro zajištění bude v prodlení s uplatněním či výkonem práv ze Zajištění, může Vlastníkům dluhopisů vzniknout újma s tímto prodlením spojená, aniž by Vlastníci dluhopisů měli možnost samostatně taková práva uplatnit či vykonat. Agent pro zajištění použije jakýkoli výtěžek ze zajištění nejdříve na úhradu plateb splatných Agentovi pro zajištění (včetně jeho odměny a úhrady poměrné částky odškodnění uhrazené Agentovi pro zajištění). Výše uvedené může vést k tomu, že Vlastníci dluhopisů mohou z výtěžku z výkonu zajištění získat menší plnění.

Riziko částečného nesplacení

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu a nabídne tedy vlastníkům dluhopisů jejich odkoupení za nižší než jmenovitou hodnotu. Při takovém případném odkupu dluhopisů Emitentem na trhu může být cena uhrazená vlastníkům dluhopisů za odkoupené dluhopisy nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být taková hodnota i nulová.

Riziko úrokové sazby

Vlastník dluhopisu, u něhož je úrokový výnos určen pevnou úrokovou sazbou, je vystaven riziku poklesu ceny takového dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence dluhopisů fixována, aktuální tržní úroková sazba na finančním trhu se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena dluhopisu, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena dluhopisu zpravidla klesne na úroveň, kdy je jeho výnos přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena dluhopisu se zpravidla zvýší na úroveň, kdy je jeho výnos přibližně roven tržní úrokové sazbě. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do dluhopisů. Úroky u zápůjček mateřské společnosti jsou poskytovány na základě vnitřních nákladů spojených s emisí dluhopisů a relevantní marže (úrok, mimořádný výnos, náklady na dluhopis, náklady na provoz Společnosti, riziková marže, obchodní a finanční marže), takže úrokové riziko je omezené.

Riziko inflace

Potenciální nabyvatelé či prodávající dluhopisů by si měli být vědomi, že dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů (tj. 6 % p. a.) z dluhopisů, hodnota reálných výnosů z dluhopisů bude negativní.

Riziko nižšího Mimořádného výnosu dluhopisu

Se splacením bude Emitent povinen uhradit vlastníkům dluhopisů též mimořádný výnos dluhopisu. Výše mimořádného výnosu dluhopisu nebude přímo závislá na realizační nebo konečné referenční ceně žádného podkladového nástroje, na podkladovém cenném papíru na referenčním subjektu, referenčním závazku, indexu ani úrokové sazbě, ale bude se odvíjet od tržní hodnoty společnosti Rohlik Group, kterou stanoví znalec či znalci postupem podle emisních podmínek. Výše ocenění bude tudíž záviset na znaleckém posudku, případně více znaleckých posudcích, které budou zpracovány v souladu s emisními podmínkami. Pokud znalec či znalci stanoví, že hodnota společnosti Rohlik Group je nižší než hodnota, kterou společnosti Rohlik Group přisuzuje vlastník dluhopisů, je vlastník dluhopisů vystaven riziku toho, že obdrží mimořádný výnos dluhopisu v nižší než očekávané výši, a tudíž bude vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu.

Riziko nevěřejnosti znaleckého ocenění Skupiny Rohlík

Výše mimořádného výnosu dluhopisu se bude odvíjet od tržní hodnoty společnosti Rohlik Group, kterou stanoví znalec či znalci postupem podle emisních podmínek. Výše ocenění bude tudíž záviset na znaleckém posudku, případně více znaleckých posudcích, které budou zpracovány v souladu s emisními podmínkami. Ani jeden z těchto posudků nebude veřejný. Vlastník dluhopisu tak nebude oprávněn ověřit správnost postupu daného znalce či znalců a nebude mít možnost se s oceněním relevantním pro výši mimořádného výnosu dluhopisu seznámit a přezkoumat jej.

Riziko úplného nesplacení

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu, a to ani částečně. Při takové situaci může být hodnota dluhopisů hodnota i nulová a vlastníci dluhopisů mohou být vystaveni ztrátě celé své investice.

Riziko likvidity na Regulovaném trhu BCPP

Emitent požádal o přijetí dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových dluhopisů oproti dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoli prodat dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do dluhopisů.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti úvěrů.

Společnost poskytla půjčky mateřské společnosti v celkové výši jistiny 4 056 684 tis. Kč (0 tis. Kč k 31. 12. 2023). Půjčky byly poskytnuty z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů. Společnost průběžně vyhodnocuje bonitu dlužníka a schopnost splácet úvěr (např. sleduje jeho finanční výsledky a peněžní toky). Společnost na základě finančních výsledků dlužníka na roční bázi vyhodnocuje jeho schopnost dostát svým závazkům.

Společnost u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou (poskytnuté zápůjčky) vyhodnocuje očekávané úvěrové ztráty podle tří stupňového modelu. Stupeň 1 – 12měsíční očekávaná úvěrová ztráta (ECL), Stupeň 2 – očekávaná úvěrová ztráta (ECL) po dobu trvání při významném nárůstu rizika, Stupeň 3 – znehodnocená aktiva. Všechny zápůjčky jsou klasifikovány ve stupni 1 (minimální úvěrové riziko), a proto je tvořena opravná položka ve výši 24 063 tis. Kč.

Riziko likvidity

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

Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování. Společnost má finanční plán, který pečlivě pracuje s výdaji a příjmy tak, aby měla Společnost dostatečnou rezervu na pokrytí svých závazků. V případě, že dojde k odchýlení skutečnosti od dlouhodobého plánu, navrhne management Společnosti efektivní nápravná opatření.

Společnost dbá standardně na to, aby měla dostatečnou rezervu hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 180 dní. V případě potřeby lze čerpat další peněžní prostředky od mateřské společnosti Rohlik.cz investment a.s. V příloze k účetní závěrce Společnosti jsou uvedeny nediskontované smluvní peněžní toky finančních závazků a pohledávek (tabulka s rozdělením do splatnostních pásem), což ilustruje budoucí plánované pozitivní kumulované peněžní toky.

Měnové riziko

Společnost čelí riziku směnných kurzů EUR/CZK.

Transakce Společnosti jsou převážně realizovány ve funkční měně, tj. v českých korunách. Všechny dluhy a zápůjčky jsou denominovány v CZK, a měnové riziko je zanedbatelné.

Provozní riziko

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

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání provozních rizik nese vedení Společnosti.

Obecné používané standardy pokrývají následující oblasti:

- požadavky na sesouhlasování a monitorování transakcí,
- identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému.

Riziko plynoucí z makroekonomického vývoje a inflace

Výkonnost Rohlik Group může negativně ovlivnit inflace, pokles kupní síly zákazníků nebo změny spotřebitelského chování v zemích, kde skupina působí.

Riziko legislativních změn v potravinářském a e-commerce odvětví

Přední evropská technologická a logistická platforma pro online prodej potravin a rychloobrátkového zboží Skupina Rohlik se pohybuje v potravinách, logistice atd. Toto odvětví je silně regulované; jakékoli změny v regulaci potravin, logistiky, ochrany osobních údajů či spotřebitelských práv mohou mít vliv na podnikání Rohlik Group.

Riziko trhu práce

Nedostatek kvalifikovaných zaměstnanců v logistice a IT a zvyšování minimální mzdy může vést k tlaku na mzdové náklady skupiny Rohlik.

Riziko konkurenčního prostředí

Na trhu online prodeje potravin a rychloobrátkového zboží působí řada konkurentů (supermarkety, logistické platformy). Agresivní cenová politika konkurence může snížit marže skupiny Rohlik.

1.4. Výkaz o řízení rizik a správě Společnosti dle § 118 odst. 4 a 5 ZPKT

1.4.1. Práva spojená s akciemi Společnosti

Společnost Rohlik.cz Finance II a.s. má 2 000 000 kusů kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě 1 Kč. Každá akcie představuje jeden hlas a zakládá právo akcionáře zejména na podíl na zisku (dividendu), na podíl na likvidačním zůstatku při zániku Společnosti, na přednostní právo při zvýšení základního kapitálu a na účast na rozhodování valné hromady. Akcionáři mají rovněž právo

na informace podle zákona o obchodních korporacích. Stanovy ani právní předpisy neomezuji převoditelnost akcií; převod je účinný zápisem do knihy akcionářů.

1.4.2. Složení a postupy rozhodování vedoucího orgánu a jeho výborů

Statutárním orgánem Společnosti je správní rada. Správní rada má jediného člena – společnost TCF-Cap Management s.r.o., IČO: 22379576, která je při výkonu funkce zastoupena paní Mgr. Barborou Malinovou, LL.M. Správní rada jedná jménem Společnosti a rozhoduje o všech záležitostech, které nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny valné hromadě. Jelikož je správní rada jednočlenná, rozhoduje svým samostatným úkonem.

Společnost zřídila Výbor pro audit podle § 44 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech. Výbor pro audit má tři členy; je jmenován jediným akcionářem a zasedá dle potřeby. Výbor sleduje proces sestavení účetní závěrky, účinnosti vnitřní kontroly a řízení rizik a spolupracuje s externím auditorem. Rozhoduje většina hlasů.

Níže uvedení členové výboru pro audit byli jmenováni Jediným akcionářem dne 1. 2. 2025:

- Ing. Romana Benešová – předsedkyně výboru pro audit;
- Ing. Antonín Nekvinda – místopředseda výboru pro audit; a
- Ing. Antonín Pflieger, FCCA – člen výboru pro audit.

1.4.3. Postupy rozhodování a základní rozsah působnosti valné hromady

Valná hromada Společnosti je vykonávána formou rozhodnutí jediného akcionáře, kterým je společnost Rohlik.cz investment a.s. Valná hromada rozhoduje zejména o schválení účetní závěrky, rozdělení zisku nebo úhradě ztráty, jmenování a odvolání členů správní rady a výboru pro audit, změně stanov, zvýšení či snížení základního kapitálu, schválení ovládacích smluv a o zrušení Společnosti s likvidací. Rozhodnutí jediného akcionáře se činí písemně a archivuje se ve sbírce listin.

1.4.4. Politika rozmanitosti

Společnost není velkým emitentem ve smyslu § 118 odst. 4 písm. h) ZPKT a správní rada je složena pouze z jednoho člena jmenovaného jediným akcionářem. Z těchto důvodů Společnost neuplatňuje formální politiku rozmanitosti při obsazování vedoucích orgánů. Hlavním kritériem pro výkon funkce je odborná způsobilost a zkušenost s řízením finančních institucí. Informace o diverzitě proto nejsou obsaženy ve zprávě o udržitelnosti.

1.4.5. § 118 odst. 5 ZPKT se neuplatňuje

Ustanovení § 118 odst. 5 ZPKT se vztahuje na emitenty, jejichž akcie jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu ve smyslu § 118 odst. 1 písm. a) ZPKT. Společnost Rohlik.cz Finance II a.s. vydala pouze dluhopisy, jejichž jmenovité hodnoty jsou přijaty k obchodování na trhu dluhopisů, a nemá akcie obchodované na regulovaném trhu. Z tohoto důvodu se požadavek podle § 118 odst. 5 ZPKT na Společnost neuplatní.

1.4.6. Informace uvedené ve zprávě o udržitelnosti

Společnost Rohlik.cz Finance II a.s. nezpracovává samostatnou zprávu o udržitelnosti a žádá její část není součástí této výroční finanční zprávy. Informace požadované v písm. h) a i) ZPKT (tj. údaje o politice rozmanitosti) tudíž nelze odkázat na zprávu o udržitelnosti, neboť takový dokument

Společnost nevytvořila. Pokud by v budoucnu byla zpráva o udržitelnosti součástí výroční zprávy, budou požadované informace obsaženy v ní a v této sekci na ně bude odkázáno. Společnost není povinná sestavovat zprávu o udržitelnosti, protože nesplňuje definici velké účetní jednotky a nepřekračuje průměrný počet 500 zaměstnanců (§ 32f zákona o účetnictví).

1.4.7. Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů

Společnost splňuje všechny zákonné předpisy v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnost dodržuje platnou legislativu v oblasti pracovněprávních vztahů.

Společnost a její činnost nevytváří významné environmentální dopady.

1.4.8. Dodržování kodexů

Společnost formálně nepřistoupila k žádnému kodexu řízení a správy Společnosti. Řídí se však standardy protikorupční politiky, zásady prevence střetu zájmů a zásady řádného řízení a správy. Společnost dodržuje antidiskriminační a etickou politiku.

1.4.9. Soulad s právními předpisy

Společnost dodržuje zákon o obchodních korporacích a ZPKT.

1.4.10. Systém vnitřní kontroly

Společnost má vnitřní kontrolní mechanismy vytvořené a řízené správní radou. Systém je navržen tak, aby zajistil spolehlivost finančního výkaznictví v souladu s právními předpisy a včasnou identifikaci rizik.

1.4.11. Monitorování rizik

Správní rada pravidelně vyhodnocuje rizika, kterým je Společnost vystavena, a přijímá opatření ke zmírnění těchto rizik.

1.5. **Ostatní informace**

1.5.1. Významná soudní řízení

Společnost není účastníkem žádného soudního sporu ani arbitrážního řízení.

1.5.2. Významné smlouvy

Společnost neuzavřela žádnou smlouvu mimo své běžné podnikání, ze které by kterémukoliv členovi Skupiny plynul jakýkoli závazek nebo nárok, který by byl ke konci účetního období pro Společnost nebo Skupinu významný.

1.5.3. Majetkové účasti, které zakládají rozhodující vliv Společnosti

Společnost nemá žádné majetkové účasti.

1.5.4. Údaje o organizačních složkách, pobočkách a dceřiných společnostech

Společnost v roce 1. 1. 2024 – 30. 4. 2025 neměla organizační složku, pobočku nebo dceřinou společnost umístěnou v zahraničí nebo v České republice.

1.5.5. Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

V průběhu účetního období 1. 1. 2024 – 30. 4. 2025 nedošlo k nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů.

1.5.6. Výdaje na výzkum a vývoj

Společnost ve sledovaném období nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje.

1.5.7. Údaje o investicích do hmotného a nehmotného majetku

Společnost v průběhu roku 1. 1. 2024 – 30. 4. 2025 neuskutečnila žádné výdaje do hmotného a nehmotného majetku.

1.5.8. Kovenanty k emisi dluhopisů

Společnost pravidelně testuje kovenanty podle prospektu: Ukazatel poměru dluhů k hodnotě a Povolenu hodnotu. K 30. 4. 2025 byly oba ukazatele splněny. Společnost je monitoruje a neočekává porušení v následujících obdobích. Podrobné definice jsou uvedeny v prospektu dluhopisů.

1.5.9. Předpoklad nepřetržitého trvání

Správní rada potvrzuje, že účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání (going concern). Jediný akcionář předpokládá, že v rámci podnikatelského plánu bude zajištěna dostatečná likvidita k výplatě úroků a k řádnému splacení dluhopisů.

1.5.10. Skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční finanční zprávy

Rohlik.cz Finance II a.s. je financující entitou skupiny Rohlik Group a její finanční výsledek je determinován rozdílem mezi úrokovými výnosy z poskytnutých zápůjček a úrokovými náklady z emitovaných dluhopisů.

Rohlik.cz Finance II a.s. bude nadále pokračovat v tomto naplánovaném podnikatelském plánu. Ve výsledcích se neočekávají zásadní změny. Výnosy budou tvořeny úroky z poskytnutých zápůjček a náklady představují úroky z dluhopisů, prémie za vnořený derivát a náklady na obsluhu emise.

Následující přehledy uvádějí nediskontované smluvní peněžní toky z finančních závazků a pohledávek Společnosti, rozdělené podle zbývajících doby do splatnosti (do 1 roku, 2. rok, 3.–5. rok). Vzhledem k povaze Společnosti jsou uvedené nediskontované smluvní peněžní toky zároveň i peněžní výdaje a příjmy.

Typ závazku a splatnosti, v tis. Kč	Do 1 roku	2. rok	3.-5. rok	Celkem
Úroky z emitovaných dluhopisů	252 000	252 000	756 000	1 260 000
Emitované dluhopisy - jistina	0	0	4 200 000	4 200 000
Emitované dluhopisy - prémie	0	0	840 000	840 000
Emit. dluhopisy - derivátové závazky	0	0	210 000	210 000
Úroky z poskytnutých půjček	1 111	1 245	4 112	6 468
Splátky půjček	0	0	9 003	9 003
Celkem závazky	253 111	253 245	6 019 115	6 525 471

Typ pohledávky a splatnosti, v tis. Kč	Do 1 roku	2. rok	3.-5. rok	Celkem
Úroky z poskytnutých půjček	483 741	510 830	1 505 746	2 500 317
Splátky půjček	0	0	4 065 687	4 065 687
Celkem pohledávky	483 741	510 830	5 571 433	6 566 004

Společnost dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 180 dní. V případě potřeby lze získat peněžní prostředky z mateřské společnosti Rohlik.cz investment a.s.

Budoucí vývoj Společnosti je závislý na ekonomické situaci Rohlik.cz investment a.s. a jeho největší dceřiné společnosti Rohlik Group a.s. a výkonnosti byznysu této hlavní dceřiné společnosti. Rohlik Group a.s. je přední evropská technologická a logistická platforma pro online prodej potravin a rychloobrátkového zboží. Vzhledem k pokračujícímu růstu online potravinového trhu v Evropě a expanzi Rohlik Group a.s. se očekává stabilní postavení Společnosti.

Společnost v současné době plní svůj účel, pro který byla založena, tedy financující Společnost pro mateřskou společnost Rohlik.cz investment a.s. Společnost pečlivě vede podnikatelské plány a peněžní toky. V současné době není jediná indicie, která by nasvědčovala, že by Společnost neměla dostát svým budoucím závazkům. Společnost bude splácet úroky z dluhopisů v následujících 12 měsících a posléze bude splácet úroky z dluhopisů i v dalších účetních obdobích až do konečného splacení jistiny a prémie 20.12.2029.

Rohlik.cz Finance II a.s. si pravidelně vyhodnocuje likviditu, aby zajistila dostatek prostředků pro výplatu úroků investorům a budoucí splacení jistiny.

Dne 20.6.2025 byl den výplaty kupónu z dluhopisu. Tento kupón byl splacen v celé výši.

Dne 25. července 2025 byl z funkce předsedy správní rady Společnosti odvolán Tomáš Čupr a současně byla do této funkce jmenována společnost TCF-Cap Management s.r.o., IČ 223 79 576, se sídlem Na příkopě 392/9, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 415677, přičemž Společnost zastupuje při výkonu funkce Barbora Malinová, dat. nar. 7. července 1996, bytem Rooseveltova 26, 160 00 Praha 6.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by nebyly uvedeny v příloze k účetní závěrce a které by mohly ovlivnit účetní závěrku ke 30. 4. 2025.

Čestné prohlášení

Správní rada Společnosti, TCF Cap Management s.r.o., zastoupená Mgr. Barborou Malinovou, LL.M., prohlašuje:

- (i) že účetní závěrka byla zpracována podle účetních standardů IFRS přijatých Evropskou unií a podává věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledku hospodaření Společnosti;
- (ii) že výroční finanční zpráva podle zákona upravujícího účetnictví obsahuje věrný přehled vývoje a výsledků Společnosti a postavení Společnosti, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot, kterým Společnost čelí;
- (iii) že Společnost nevytváří zprávu o udržitelnosti, protože nesplňuje zákonné podmínky.

V Praze dne 29. 8. 2025



TCF-Cap Management s.r.o.
Předseda správní rady
zastoupená při výkonu funkce
Mgr. Barborou Malinovou, LL.M

Rohlik.cz Finance II a.s.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Společnosti **Rohlik.cz Finance II a.s.** (dále jen „**Společnost**“)

v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění

za účetní období: 1. 1. 2024 – 30. 04. 2025

(dále jen „**Rozhodné období**“)

1. Struktura vztahů a způsob ovládání

1.1. Ovládaná osoba:

společnost **Rohlik.cz Finance II a.s.**

se sídlem Na Příkopě 392/9, Staré Město, 110 00 Praha 1

IČO: 034 01 421

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20013

(dále jen „**Ovládaná osoba**“)

1.2. Ovládající osoba:

pan **Tomáš Čupr**

datem narození 8. 10. 1982

bytem Karfíkova 1012, Šeberov, 149 00 Praha 4

(dále jen „**Ovládající osoba**“)

Ovládající osoba vykonávala svůj vliv na Ovládanou osobu nepřímo především prostřednictvím společnosti **Rohlik.cz investment a.s.**, se sídlem Na Příkopě 392/9, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 047 11 602, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 21282 (dále jen „**Rohlik.cz investment a.s.**“), která byla v Rozhodném období jediným akcionářem Ovládané osoby. Akciová společnost Rohlik.cz investment a.s. vlastní 100 % akcií a hlasovacích práv, a proto ovládající osoba vykonává kontrolu zejména prostřednictvím valné hromady.

1.3. Ostatní osoby ovládané Ovládající osobou:

Přehled ostatních společností ovládaných Ovládající osobou, stejně tak jako struktura vztahů mezi nimi, jsou uvedeny v příloze č. 1 (dále jen „**Ostatní osoby**“). Tyto údaje se uvádí k 30. 04. 2025.

1.4. Rozhodné období

Tato zpráva o vztazích je sestavena za účetní období od 1. 1. 2024 do 30. 4. 2025 (dále jen „**Rozhodné období**“). Společnost Rohlik.cz Finance II a.s. výjimečně prodloužila své účetní období na 16 měsíců, aby sladila fiskální rok se svou mateřskou společností Rohlik.cz investment a.s., jejíž fiskální rok končí 30. 4. Předchozí účetní období Společnosti končilo 31. 12. 2023; údaje za rok 2023 jsou uvedeny jako srovnatelné. Prodloužení účetního období nemá vliv na povinnost Společnosti vypracovat zprávu o vztazích ani na poskytovaná finanční a nefinanční plnění. Společnost tuto skutečnost uvádí pro úplnost a transparentnost.

2. Úloha ovládané osoby

Hlavní činností Ovládané osoby je poskytování vnitroskupinového financování. Vedlejší činností Ovládané osoby jsou investice volných peněžních prostředků za účelem zvýšení vlastního hospodaření.

3. Přehled vzájemných smluv uzavřených mezi ovládanou, ovládající a ostatními osobami

Ovládaná osoba uzavřela s Ovládající osobou a / nebo Ostatními osobami následující smlouvy:

č.	Smluvní strana	Smlouva	Datum uzavření
1.	Rohlik.cz investment a.s.	Rámcová smlouva o úvěru	20. 12. 2024
2.	Rohlik.cz investment a.s.	Smlouva o úvěru	20. 12. 2024
3.	Rohlik.cz Finance a.s.	Smlouva o úvěru	29. 01. 2025
4.	Rohlik.cz investment a.s.	Smlouva o úvěru	31. 01. 2025
5.	Rohlik.cz Finance a.s.	Smlouva o úvěru	31. 01. 2025
6.	Rohlik.cz investment a.s.	Smlouva o úvěru	03. 03. 2025
7.	TCF-Cap services s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb	01. 01. 2024

Vztahy se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s akcionáři a dalšími spřízněnými osobami, jak uvádí **následující přehled transakcí se spřízněnými osobami:**

✓ tisíců Kč

1. 1. 2024 - 30. 4. 2025

1. 1. 2023 - 31. 12. 2023

Mateřská společnost

Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	4 056 684	0
Finanční výnosy – úroky ze zápůjček	119 948	0
Finanční nástroje a jiná finanční závazky	-9 003	0
Finanční náklady – úroky ze zápůjček	-258	0
Závazky z obchodních vztahů	-163	0

Rohlik.cz Finance a.s.

Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	9 003	0
Opravné položky k finančním aktivům	53	0
Finanční výnosy – úroky ze zápůjček	252	0

TCF – Cap Services s.r.o.

Závazky z obchodních vztahů	-331	0
Náklady – sdílené služby ve skupině Rohlik.cz investment a.s.	266	0

Transakce se spřízněnými osobami probíhají v běžných obchodních podmínkách. Zápůjčky jsou úročeny úrokovou sazbou 12,00 % p.a. Finanční výnosy a náklady vyplývají ze zápůjček poskytnutých a přijatých v rámci skupiny Rohlik.cz investment a.s. probíhají v běžných obchodních podmínkách. Žádné transakce se členy orgánů nejsou evidovány.

4. Přehled jednání přesahujících 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby

Ovládaná osoba učinila následující jednání v Rozhodném období na popud nebo v zájmu Ovládající osoby, nebo Ostatních osob, která se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející Rozhodnému období:

- uzavření smluv uvedených v předchozí části této zprávy;
- poskytnutí úvěru ve výši 692 103 tis. Kč na základě rámcové smlouvy o úvěru uvedené v bodě 2. předchozí části této zprávy;
- čerpání úvěru ve výši 9 003 tis. Kč na základě rámcové smlouvy o úvěru uvedené v bodě 3. předchozí části této zprávy.
- poskytnutí úvěru ve výši 3 054 397 tis. Kč na základě rámcové smlouvy o úvěru uvedené v bodě 4. předchozí části této zprávy;
- poskytnutí úvěru ve výši 9 003 tis. Kč na základě rámcové smlouvy o úvěru uvedené v bodě 5. předchozí části této zprávy;
- poskytnutí úvěru ve výši 310 184 tis. Kč na základě rámcové smlouvy o úvěru uvedené v bodě 6. předchozí části této zprávy;

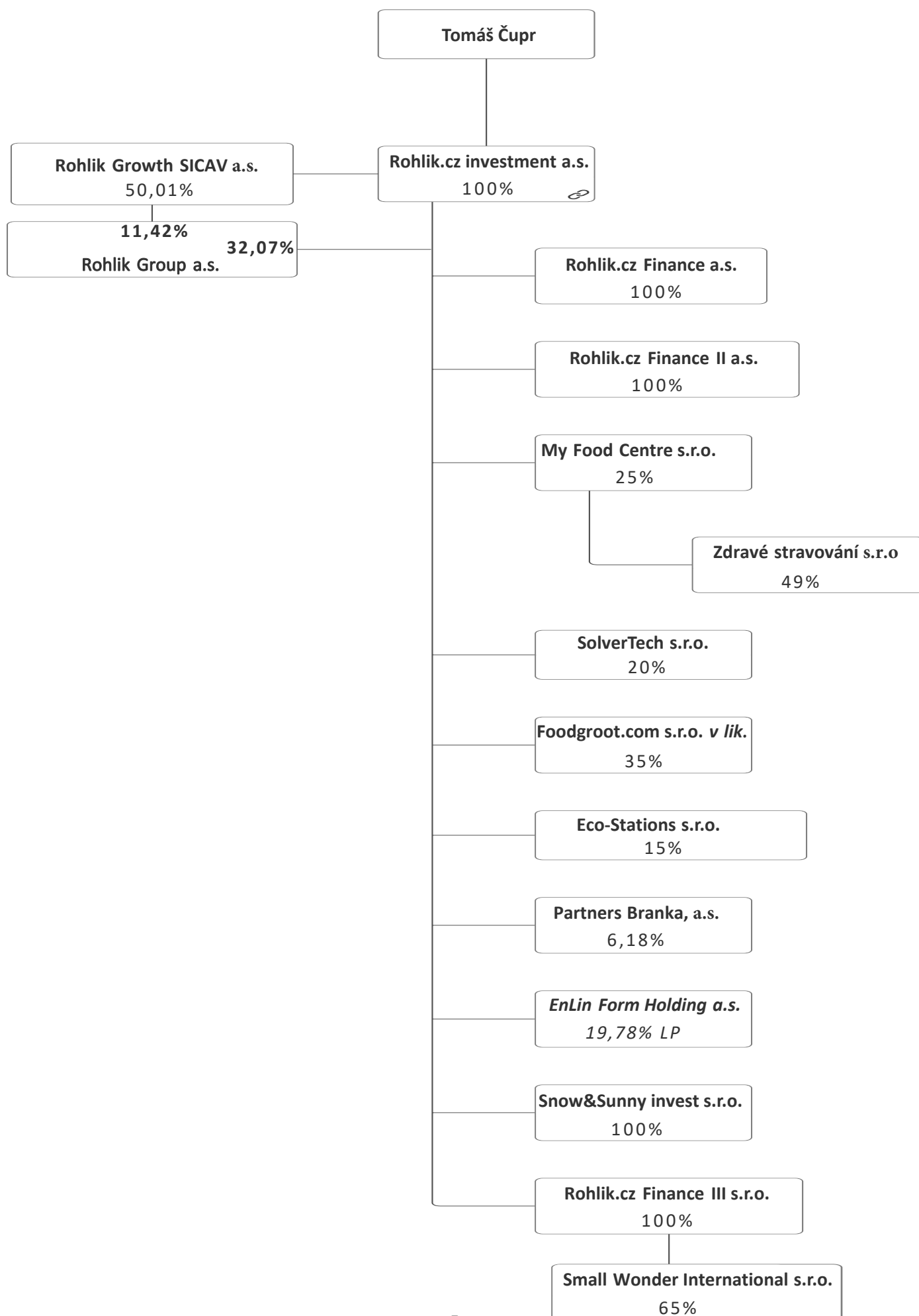
5. Zhodnocení vztahů mezi osobami ve skupině

Statutární orgán Ovládané osoby posoudil výše uvedené vlivy na Ovládanou osobu a s ohledem na jemu známé informace a s péčí řádného hospodáře konstatuje, že Ovládané osobě nevznikla ze vztahů s Ovládající osobou nebo s Ostatními osobami ani z výše uvedených smluv žádná újma.

Pro Ovládanou osobu neplynou žádná rizika nad míru obvyklou v obchodních vztazích mezi nezávislými osobami.

Spolupráce mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou nebo s Ostatními osobami představuje pro Ovládanou výhody spočívající v možnosti využití interních finančních zdrojů skupiny, což umožňuje flexibilní a efektivní financování průběžných aktivit. Ze spolupráce v rámci podnikatelského seskupení nevyplývají pro Ovládanou osobu žádné nevýhody.

5. Vlastnická struktura skupiny Rohlik.cz Investment a.s. k 30.4.2025



6. Závěr

Statutární orgán Ovládané osoby prohlašuje, že údaje obsažené v této zprávě o vztazích jsou správné a úplné a že při jejím vypracování bylo postupováno plně v rozsahu všech informací a údajů, které má statutární orgán k dispozici, či které při jednání s péčí řádného hospodáře zjistil.

V Praze, dne 31. 07 .2025



TCF-Cap Management s.r.o.

Předseda správní rady

zastoupená při výkonu funkce

Mgr. Barborou Malinovou, LL.M

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Rohlik.cz Finance II a.s.:

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Rohlik.cz Finance II a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 30. dubnu 2025, výkazu o úplném výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za období od 1. ledna 2024 do 30. dubna 2025 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1.1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti Rohlik.cz Finance II a.s. k 30. dubnu 2025 a finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. ledna 2024 do 30. dubna 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 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. U jednotlivých hlavních záležitostí auditu popisovaných níže uvádíme, jakým způsobem jsme je v rámci auditu řešili.

Splnili jsme povinnosti popsané v naší zprávě v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky, včetně povinností souvisejících s těmito záležitostmi. V rámci auditu jsme tudíž provedli rovněž postupy, jejichž cílem je reagovat na naše vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky. Výsledky námi provedených auditorských postupů, včetně postupů zaměřujících se na níže uvedené záležitosti, jsou základem pro vyjádření našeho výroku k přiložené účetní závěrce.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Poskytnuté dlouhodobé úvěry mateřské společnosti, které představují 98 % celkových aktiv, a související opravné položky jsou významné v kontextu účetní závěrky. Očekávaná ztráta plynoucí z úvěrového rizika poskytnutých dlouhodobých úvěrů je ze své podstaty co do výše nejistá a je předmětem významného odhadu. Model použitý ke stanovení snížení hodnoty poskytnutých úvěrů dle požadavků IFRS 9 může být komplexní a zohledňuje mimo jiné finanční kondici protistrany a předpokládané budoucí peněžní toky včetně jejich načasování. Vzhledem ke kombinaci subjektivity při ocenění a také vzhledem k materiální povaze zůstatku jsme při našem auditu účetní závěrky považovali ocenění poskytnutých dlouhodobých úvěrů a souvisejících opravných položek za klíčovou záležitost auditu.

Vyhodnotili jsme předpoklady a metody, které Společnost použila ke stanovení očekávaných úvěrových ztrát v kontextu požadavků IFRS 9. Ve spolupráci s našimi odborníky na úvěrové riziko jsme posoudili adekvátnost modelu a posoudili jsme rovněž matematickou správnost výpočtů a vhodnost použitých vstupních dat a předpokladů, především pravděpodobnosti selhání protistrany a výše předpokládaných ztrát ze selhání. Zaměřili jsme se také na to, zda informace, které Společnost uvedla o snížení hodnoty finančního aktiva v příloze účetní závěrky, konkrétně v bodech 1.4.3 Snížení hodnoty / znehodnocení a 4 Finanční nástroje a jiná finanční aktiva, jsou v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Ocenění vloženého derivátu v souvislosti s přírůstkovým mimořádným výnosem dluhopisu

Přírůstkový mimořádný výnos dluhopisů, který je závislý na budoucím tržním ocenění sesterské společnosti Rohlík Group, představuje významný závazek Společnosti. Ocenění vloženého derivátu v souvislosti s mimořádným výnosem dluhopisů je ze své podstaty závislé na vysoké míře subjektivity při stanovení pravděpodobnosti budoucího vývoje. Tato oblast vyžaduje významné úsudky managementu také při určení diskontních sazeb použitých pro ocenění. Vzhledem ke kombinaci subjektivity při ocenění a materiální povaze zůstatku vloženého derivátu jsme při našem auditu účetní závěrky považovali ocenění vloženého derivátu za klíčovou záležitost auditu.

Vyhodnotili jsme předpoklady a metody, které Společnost použila ke stanovení výše vloženého derivátu v kontextu požadavků IFRS 9, včetně zvolené klasifikace finančního nástroje. Diskutovali jsme s managementem Společnosti o klíčových předpokladech a metodách, především zvolených pravděpodobnostech jednotlivých scénářů budoucího vývoje a použité diskontní sazby, porovnali tyto předpoklady s externími zdroji a historickými údaji a posoudili jejich přiměřenost. Posoudili jsme rovněž matematickou správnost výpočtů. Zaměřili jsme se také na to, zda informace, které Společnost uvedla o vnořeném derivátu v příloze účetní závěrky, konkrétně v bodech 1.4.4 Finanční závazky a 6 Finanční nástroje a finanční závazky, jsou v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka společnosti k 31. 12. 2023 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 11. října 2024 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá správní rada Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejví 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 způsobilo 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 účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost správní rady Společnosti za účetní závěrku

Správní rada 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 správní rada Společnosti povinna posoudit, zda je Společnost schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy správní rada plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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, 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 správní rada Společnosti uvedla v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení účetní závěrky správní radou, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v trvání podniku. 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 pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- 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 správní radu a výbor pro audit 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 správní radě a výboru pro audit 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 o případných opatřeních přijatých k odstranění hrozeb nebo jiných souvisejících opatření.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali správní radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžné období 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 Společnosti nás dne 23. 5. 2025 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme 1 účetní období.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 29. srpna 2025 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme Společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme Společnosti ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky Společnosti.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Radek Pav je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Společnosti k 30. 4. 2025, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky obsažené 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 účetní závěrce.

Odpovědnost správní rady

Za vypracování účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědná správní rada Společnosti. Správní rada Společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě v platném formátu XHTML.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zdali účetní závěrka obsažená ve výroční zprávě je 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 (materiálního) 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.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

Závěr

Podle našeho názoru účetní závěrka Společnosti za období končící 30. dubna 2025 obsažená ve výroční zprávě je ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Radek Pav, statutární auditor
evidenční č. 2042

29. srpna 2025
Praha, Česká republika

Rohlik.cz Finance II a.s.

Účetní závěrka k 30. 04. 2025

v souladu s účetními standardy IFRS
ve znění přijatém Evropskou unií

Výkaz o úplném výsledku

v tisících Kč

		Za období od 1.1.2024 do 30.04.2025	Za období od 1.1.2023 do 31.12.2023
	Bod přílohy		
1. Výnosy		0	0
2. Náklady	9	-2 938	-197
I. Provozní ztráta		-2 938	-197
3. Finanční náklady	10	-139 206	-33
4. Finanční výnosy	10	128 757	0
5. Změna opravné položky k finančním nástrojům	10	-24 063	0
II. Čisté finanční výnosy/náklady		-34 512	-33
III. Ztráta před vlivem daně		-37 450	-229
6. Náklady na daň z příjmů - odloženou	8	9 359	0
IV. Ztráta za účetní období z pokračující činnosti		-28 091	-229
V. Ostatní úplný výsledek hospodaření		0	0
VI. Úplný výsledek celkem za účetní období		-28 091	-229

Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

			30 04 2025	30 04 2025	31 12 2023	31 12 2023
	Bod př.					
A. Aktiva						
I. Dlouhodobá aktiva						
1. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	4		4 041 624		0	
2. Odložená daňová pohledávka	8		<u>9 359</u>		<u>0</u>	
				4 050 983		0
II. Krátkodobá aktiva						
1. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	4		120 200		0	
2. Časové rozlišení	3		11 576		1	
3. Daňové pohledávky			90		0	
4. Peníze a peněžní ekvivalenty	2		<u>59 985</u>		<u>168</u>	
				191 851		169
Aktiva celkem				4 242 834		169
B. Pasiva						
I. Vlastní kapitál						
1. Základní kapitál	5		2 000		2 000	
2. Ostatní kapitálové fondy			4 906		4 906	
3. Neuhrazená ztráta	5		-6 809		-4 462	
4. Úplný hospodářský výsledek za období	5		<u>-28 091</u>		<u>-2 347</u>	
				-27 994		97
II. Dlouhodobé závazky						
1. Finanční nástroje a finanční závazky	6		3 985 620		0	
2. Deriváty	6		<u>133 686</u>		<u>0</u>	
				4 119 306		0
III. Krátkodobé závazky						
1. Rezervy	7		1 200		67	
2. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	7		7 152		5	
3. Finanční nástroje a finanční závazky	6, 7		142 887		0	
4. Časové rozlišení	7		<u>283</u>		<u>0</u>	
				151 522		72
Závazky celkem				4 270 828		72
Pasiva celkem				4 242 834		169

Výkaz změn vlastního kapitálu

v tisících Kč

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Neuhrazená ztráta minulých let	Vlastní kapitál celkem
Konečný stav k 31.12.2022	2 000	4 506	-4 461	2 045
Úplný zisk/ztráta celkem za účetní období		400	-2 347	-1 947
Konečný stav k 31.12.2023	2 000	4 906	-6 809	97
Úplný zisk/ztráta celkem za účetní období			-28 091	- 28 091
Konečný stav k 30.04.2025	2 000	4 906	-34 900	-27 994

Výkaz o peněžních tocích

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 1.1.2024 do 30.04.2025	Za období od 1.1.2023 do 31.12.2023
PROVOZNÍ ČINNOST			
(Ztráta) za účetní období před zdaněním	7	-37 450	-2 347
Změna stavu opravných položek a rezerv	5	25 196	-13
Kurzové rozdíly	10	0	23
Provozní (ztráta) před změnami pracovního kapitálu		-12 254	-2 337
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	7	0	-380
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	3	-11 576	8
Úrokové náklady	10	134 797	0
Úrokové výnosy	10	-128 758	0
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	7	7 147	0
Změna reálné hodnoty derivátu		4 368	0
Úpravy o ostatní nepeněžní operace	7	283	-24
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		6 261	-396
Peněžní tok použitý v provozní činnosti		-5 993	-2 733
Poskytnutý úvěr	4	-4 065 687	0
Peněžní toky z investiční činnosti		-4 065 687	0
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti		-4 065 687	0
Peněžní toky z finanční činnosti			
Příplatek mimo ZK	5	0	400
Příjmy z emise dluhopisů		4 122 494	0
Přijatý úvěr	4	9 003	0
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti		4 131 497	400
<i>Čisté zvýšení / (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		<i>59 817</i>	<i>-2 333</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	2	168	2 501
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	2	59 985	168

Příloha k účetní závěrce

1. Základní údaje

1.1 Všeobecné informace

Obchodní jméno:	Rohlik.cz Finance II a.s.
Sídlo:	Na příkopě 392/9, Staré Město, 110 00 Praha, Česká republika
Identifikační číslo:	034 01 421
LEI kód:	31570010000000043842
Daňové identifikační číslo:	CZ03401421
Datum vzniku a zápisu:	15. září 2014
Právní forma:	Akciová společnost
Počet akcií:	2 mil. ks akcií
Spisová značka:	B 20013 vedená u Městského soudu v Praze, Česká republika
Předmět činnosti:	Pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, - Poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály, - Poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků, - Služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy, - Zprostředkování obchodu a služeb, - Výroba, obchod a služby jinde nezařazené.

Společnost Rohlik.cz Finance II a.s. (dále také „Společnost“) byla založena za účelem vydání cenných papírů, dluhopisů, a její hlavní činností je poskytování vnitroskupinového financování. Výtěžek z emise dluhopisů byl poskytnut formou vnitroskupinového financování jedinému akcionáři Společnosti, kterým je společnost Rohlik.cz investment a.s., se sídlem Na příkopě 392/9, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO 047 11 602, spisová značka B 21282 vedená u Městského soudu v Praze (dále také „mateřská společnost“) s cílem zajištění financování skupiny Rohlik.cz investment a.s.

Společnost využívá čistý výtěžek z emise dluhopisů zejména na financování rozvoje, zvyšování provozní efektivity a expanze skupiny Rohlik.cz investment a.s. v České republice i v zahraničí, včetně plánovaných akvizic subjektů, jejichž činnost souvisí s podnikatelskou činností skupiny Rohlik.cz investment a.s., a na činnosti generující pozitivní přidanou hodnotu pro skupinu Rohlik.cz investment a.s. V předchozích obdobích byly prostředky získané prostřednictvím předchozí emise dluhopisů využity zejména na nákup akcií společnosti Rohlik Group a.s. prostřednictvím mateřské společnosti Rohlik.cz investment a.s. Hlavní formou financování nákupu akcií společnosti Rohlik Group a.s. byly vnitroskupinové půjčky, které jsou úročeny fixní úrokovou sazbou ve výši odpovídající úrokové sazbě emitovaných dluhopisů, příslušných dalších relevantních nákladů a marží.

Tato fixní úroková sazba rovněž zahrnuje prémii spojenou s vyplacením mimořádného výnosu (prémie) v případě zhodnocení investice do akcií společnosti Rohlik Group a.s., jehož výše je závislá na realizované hodnotě společnosti Rohlik Group a.s. při prodeji, refinancování nebo jiné formě monetizace.

Dluhopisy byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., v České republice. Popis jednotlivých emisí dluhopisů je uveden níže v sekci 4. Finanční nástroje – finanční závazky.

Společnost společně s Jediným akcionářem, společností Rohlik.cz investment a.s. a ostatními subjekty uvedenými ve Zprávě o vztazích spadá do skupiny ekonomicky spjatých osob. Jediný akcionář je holdingovou společností, která drží přímý podíl ve společnosti Rohlik Group a.s. Výše podílu k datu sestavení této výroční finanční zprávy činí 32,07 %. Společnost je primárně závislá na úspěšnosti podnikání skupiny Rohlik.cz investment a.s. a její hlavní dceřiné společnosti Rohlik Group a.s. Skupina Rohlik Group a.s. prostřednictvím společností VELKÁ PECKA s.r.o., Kifli.hu Shop Kft., Gurkerl.AT GmbH, Grosser Kern GmbH a COVRIG CROCANT SRL, SEZAMO IBERIA S.L.U., SEZAMO S.R.L. a Convenience AD podniká na maloobchodním trhu online prodeje a rozvozu potravin a některých dalších produktů, např. drogerie či domácích potřeb, zákazníkům.

Společnost je subjektem veřejného zájmu a zřídila výbor pro audit.

Vlastnická struktura skupiny Rohlik.cz investment a.s. společně s detaily jednotlivých vztahů v rámci skupiny je uvedena ve Zprávě o vztazích.

Systém vnitřní struktury Společnosti je systém monistický. Orgány Společnosti jsou valná hromada a správní rada (statutární orgán Společnosti). Obchodní vedení společnosti náleží správní radě Společnosti.

1.2 Východiska pro sestavení individuální účetní závěrky

1.2.1 Prohlášení o shodě

Účetní závěrka byla sestavena podle Účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen „IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií. IFRS obsahuje standardy a interpretace schválené Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a Komisí pro výklad mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC).

Finanční výkazy byly sestaveny za období od 1. 1. 2024 do 30. 04. 2025. Jako srovnatelné údaje Společnost uvádí údaje za rok 2023 a za období od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023. Společnost vydala 20.12.2024 dluhopisy a její hlavní činností je poskytování vnitroskupinového financování společnosti Rohlik.cz investment a.s. Jelikož Rohlik.cz investment a.s. má fiskální rok končící 30.4., tak i společnost Rohlik.cz Finance změnila fiskální rok na fiskální rok končící 30.4. Toto účetní období bylo tedy protaženo o 4 měsíce na celkových 16 měsíců.

1.2.2 Způsob oceňování

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky („going concern“). Detailní informace ke stavu vlastního kapitálu jsou uvedeny v rámci bodu 5. Vlastní kapitál.

V období sestavení této výroční účetní závěrky v rámci České republiky i celosvětově přetrvávají různá opatření v souvislosti s válkou na Ukrajině. Aktuální sankční opatření vůči Ruské federaci a jejím představitelům z důvodu invaze ruských vojsk na Ukrajinu nemají významný dopad na účetní závěrku Společnosti. Společnost nemá investice ani významné obchodní vztahy s dotčenými zeměmi. Vedení Společnosti se na základě vyhodnocení všech aktuálně dostupných informací domnívá, že předpoklad nepřetržitého trvání Společnosti není ohrožen, a tudíž použití tohoto předpokladu pro sestavení výroční účetní závěrky je i nadále vhodné, a v současnosti ani neexistuje významná nejistota týkající se tohoto předpokladu.

1.2.3 Funkční měna a prezentační měna

Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč“). Veškeré finanční údaje obsažené v tomto dokumentu jsou prezentovány v českých korunách a jsou zaokrouhleny na nejbližší tisíc.

1.2.4 Používání odhadů a předpokladů

Sestavení účetní závěrky v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií vyžaduje používání určitých kritických účetních odhadů, které ovlivňují vykazované položky aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Vyžaduje také, aby vedení účetní jednotky při aplikaci účetních postupů uplatnilo předpoklady

založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady, právě proto, že jde o odhady, se zřídka rovnají příslušným skutečným hodnotám.

Mezi odhady, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v účetní závěrce a v příloze, patří:

- Výpočet opravné položky k poskytnutým půjčkám je podle modelu očekávaných úvěrových ztrát (ECL). Odhad opravných položek k zápůjčkám je popsán v poznámce 4 (Finanční nástroje – finanční aktiva), kde je zveřejněna očekávaná úvěrová ztráta (ECL). Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv je měřena na základě modelu očekávaných úvěrových ztrát.
- Stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, včetně stanovení reálné hodnoty derivátu a finančních závazků (dluhopisů) je vysvětleno v poznámce 6. IFRS 13 definuje reálnou hodnotu jako cenu, kterou by bylo možné získat při prodeji aktiva nebo zaplatit při převodu závazku v obvyklé transakci mezi znalými a nezávislými účastníky trhu. Derivát je zařazen do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (nevyskytují se kotované ceny, používají se pozorovatelné vstupy, např. forwardové měnové kurzy).

Stanovení reálné hodnoty

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních i nefinančních aktiv a závazků. Reálná hodnota je definována jako cena, kterou by bylo možné získat za prodej aktiva nebo zaplatit za převod závazku v obvyklé transakci mezi znalými a nezávislými účastníky trhu k datu ocenění, v souladu s IFRS 13.

Společnost má zavedený systém kontroly stanovení reálných hodnot. V jeho rámci je určen specializovaný člen týmu finančního oddělení Společnosti, který odpovídá za kontrolu při stanovení všech významných reálných hodnot. Jejich správnost je pravidelně přezkoumávána CFO a případně nezávislým externím poradcem. Tento pracovník pravidelně kontroluje významné, na trhu nezjistitelné, vstupní údaje a úpravy ocenění.

Pokud jsou ke stanovení reálné hodnoty použity informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, oceňovací tým posuzuje podklady od těchto stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky IFRS včetně zařazení do příslušné úrovně hierarchie stanovení reálné hodnoty.

Hierarchie reálných hodnot:

- Úroveň 1: kotované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro stejná aktiva či závazky, např. veřejně obchodovatelné cenné papíry.
- Úroveň 2: vstupy jiné než kotované ceny pozorované přímo či nepřímo (např. odvozené od cen), např. úrokové sazby, kreditní spready, odhad hodnoty skupiny Rohlik Group a.s.
- Úroveň 3: nepozorovatelné vstupy založené na odhadech.

Pokud lze vstupy používané při ocenění aktiva nebo závazku zařadit do různých úrovní hierarchie, je zařazení stanoveno podle nejnižší úrovně významného vstupu.

Společnost vykazuje přesuny mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty ke konci účetního období, kdy nastala změna. Během sledovaného období nedošlo k žádným přesunům mezi úrovněmi.

Finanční aktiva jsou v amortizované pořizovací hodnotě.

1.2.5 Úroky a transakční náklady

Transakční náklady, prémie a dluhopisy jsou amortizovány pomocí efektivní úrokové míry (EIR). Skutečná efektivní úroková míra (EIR) pro emitované dluhopisy je podle amortizačního modelu přibližně 10,84 %. Transakční náklady vynaložené při emisi dluhopisů jsou součástí efektivní úrokové sazby a jsou rozpuštěny do nákladů v průběhu životnosti dluhopisů.

1.2.5 Vykazování podle segmentů

Veškeré výnosy byly realizovány na území České republiky. Společnost nedělí svou činnost do různých provozních segmentů.

1.3 Nové a upravené IFRS standardy

1.3.1 Nové a upravené IFRS standardy, které jsou účinné v běžném období

V běžném období Společnost poprvé aplikovala následující nové nebo novelizované standardy vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a schválené k použití v EU, jejichž účinnost nastává pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později:

- Úpravy IAS 1 – Klasifikace závazků jako krátkodobé nebo dlouhodobé závazky s kovenanty
- Úpravy IAS 12 – Mezinárodní daňová reforma – modelová pravidla druhého pilíře
- Úpravy IAS 7 a IFRS 7 – Ujednání o dodavatelském financování
- Úpravy IFRS 16 – Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu
- IAS 21 Dopady změn směnných kurzů: nedostatečná směnitelnost (novela)

IAS 1 – Klasifikace závazků a dlouhodobé závazky s kovenanty. Úpravy specifikují, že pro klasifikaci závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých jsou klíčová práva existující ke konci účetního období. Dále se upřesňuje, že kovenanty relevantní pro klasifikaci jsou pouze ty, jejichž plnění je vyžadováno ke konci účetního období nebo před tímto datem. Společnost posoudila kovenanty navázané na dluhopis a očekává, že novela nemění klasifikaci závazků

IAS 12 – Druhý pilíř mezinárodní daňové reformy Zavedená dočasná výjimka z vykazování odložené daně v souvislosti s daněmi dle druhého pilíře OECD reformy. Účetní jednotky nesmí vykazovat ani zveřejňovat informace o odložených daňových pohledávkách a závazcích spojených s těmito daněmi. Společnost nespadá do rozsahu.

IAS 7 a IFRS 7 – Dodavatelské financování Společnost zveřejnila podrobné informace o svých ujednáních o dodavatelském financování, které umožňují uživatelům účetní závěrky posoudit dopad těchto ujednání na závazky, peněžní toky a expozici vůči likviditnímu riziku.

Aplikace novel neměla na účetní závěrku Společnosti významný vliv.

1.3.2 Nové a novelizované standardy IFRS, které byly vydány, ale dosud nejsou účinné, resp. nebyly schváleny EU

Následující nové standardy, dodatky a interpretace byly vydány, ale nebyly účinné pro období končící 30. dubna 2025 a nebyly aplikovány při sestavování této účetní závěrky.

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

V květnu 2024 vydala IASB novely týkající se Klasifikace a oceňování finančních nástrojů, upravující standard IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování, která bude závazná pro řádné účetní období začínající 1. lednem 2026 nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno.

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

V prosinci 2024 vydala IASB cílenou novelizaci týkající se vhodnějšího zohlednění smluv týkajících se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích, která upravila standard IFRS 9.

Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování a bude závazná od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2026 nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno.

IFRS 18 Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce.

V dubnu 2024 vydala IASB standard IFRS 18 – Presentace a zveřejnění v účetní závěrce, který nahrazuje IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a bude závazný pro řádné účetní období začínající 1. lednem 2027 nebo později, s povolením dřívějšího použití.

IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování.

V květnu 2024 vydala IASB standard IFRS 19 – Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování, který bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. lednem 2027 nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno.

Roční zdokonalování účetních standardů IFRS – díl 11.

V červenci 2024 vydala IASB Roční zdokonalení účetních standardů IFRS – díl 11. Účetní jednotka použije tyto změny pro roční účetní období počínající 1. lednem 2026 nebo později. Dřívější použití je povoleno.

IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem.

V prosinci 2015 IASB odložila termín závazné platnosti novel na neurčito, jeho stanovení bude záviset na výsledku výzkumného projektu věnovaného metodě ekvivalence.

Nové ani novelizované standardy IFRS nemají na účetní metody uplatňované Společností materiální dopad. Společnost nepředpokládá, že některé z výše uvedených standardů, revizí nebo novel uplatní před termínem jejich závazné platnosti.

1.4 Účetní metody

1.4.1 Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty jsou oceněny nominální hodnotou a jsou tvořeny výhradně prostředky na bankovním účtu. Peníze na bankovních účtech jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou, která se určuje na základě denních bankovních depozitních sazeb.

1.4.2 Poskytnuté půjčky – Finanční aktiva

Společnost oceňuje poskytnuté půjčky v souladu s IFRS 9, jak je uvedeno výše. Poskytnuté půjčky jsou drženy v rámci obchodního modelu, u kterého se očekává získání nasmlouvaných peněžních prostředků a jsou oceňovány amortizovanými náklady mínus znehodnocení.

K rozvahovému datu bylo zaúčtováno snížení hodnoty aktiva s použitím odhadu očekávaných budoucích ztrát.

Klasifikace

Při prvotním zachycení je finanční aktivum klasifikováno do kategorie ocenění amortizovanou pořizovací cenou. Klasifikace finančního aktiva je obecně založena na obchodním modelu, v jehož rámci je finanční aktivum řízeno a na charakteristikách jeho smluvních peněžních toků.

Finanční aktivum je oceněno amortizovanou pořizovací cenou, pokud jsou splněny následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků;
- smluvní podmínky finančního aktiva dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny. (tzv. SPPI Test)

Při prvotním zaúčtování je jistina reálnou hodnotou finančního aktiva.

Úrok zohledňuje časovou hodnotu peněz, úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů, jakož i ziskovou marži.

Úvěry a pohledávky, které splňují SPPI test a test obchodního modelu, jsou běžně klasifikovány jako finanční aktivum oceněné amortizovanou pořizovací cenou.

Oceňování

Úrokové výnosy vypočtené metodou efektivní úrokové sazby, kurzové zisky a ztráty, ztráty ze snížení hodnoty a zisky nebo ztráty při odúčtování se účtují do výsledku hospodaření. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku. Jakmile jsou tyto nástroje odúčtovány, kumulativní zisky nebo ztráty v minulosti vykázané v ostatním úplném výsledku se reklasifikují do hospodářského výsledku.

Finanční aktiva oceňovaná amortizovanou pořizovací cenou se oceňují za použití metody efektivní úrokové sazby.

Naběhlá hodnota a metoda efektivní úrokové míry

V případě nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv se vypočte efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko diskontováním odhadovaných budoucích peněžních toků, včetně očekávaných úvěrových ztrát, na naběhlou hodnotu dluhového nástroje při prvotním vykázání.

Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, jakou je finanční aktivum oceněno při prvotním vykázání, snížená o splátky jistiny a zvýšená, s použitím metody efektivní úrokové míry, o kumulativní amortizaci rozdílu mezi hodnotou vykázanou při prvotním vykázání a hodnotou při splatnosti, upravená o případnou opravnou položku. Naopak hrubá účetní hodnota finančního aktiva je naběhlá hodnota finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Úrokové výnosy se vykazují za použití metody efektivní úrokové míry pro dluhové nástroje následně oceňované naběhlou hodnotou. U jiných finančních aktiv, než jsou nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva, se úrokové výnosy vypočtou uplatněním efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva, kromě finančních aktiv, u nichž následně došlo k úvěrovému znehodnocení (viz níže). U finančních aktiv, u nichž následně došlo k úvěrovému znehodnocení, se úrokové výnosy vykazují uplatněním efektivní úrokové míry na naběhlou hodnotu finančního aktiva. Pokud se v následujících účetních obdobích úvěrové riziko úvěrově znehodnocených finančních nástrojů zlepší natolik, že finanční aktivum přestane být úvěrově znehodnoceno, úrokové výnosy se vykazují uplatněním efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

Pro nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva Společnost vykazuje úrokové výnosy uplatněním efektivní úrokové míry upravené o úvěrové riziko na naběhlou hodnotu finančního aktiva od prvotního vykázání. Hrubý základ se k výpočtu znovu nepoužije ani v případě, že se úvěrové riziko finančního aktiva následně zlepší natolik, že finanční aktivum již nebude úvěrově znehodnoceno. Úrokové výnosy se vykazují v hospodářském výsledku a zahrnují do řádku „finanční výnosy – úrokové výnosy“.

Vykazování

Finanční aktiva Společnost vykazuje ke dni, kdy Společnost přistoupí k podmínkám smluv předmětného nástroje.

Odúčtování

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

1.4.3 Snížení hodnoty / znehodnocení

Nefinanční aktiva

K datu sestavení každé účetní závěrky se prověřuje účetní hodnota aktiv a odložených daňových pohledávek s cílem zjistit, zda existují indicie, že by mohlo dojít k snížení hodnoty aktiv.

Pokud takové známky existují, provede se odhad zpětně získatelné částky daného aktiva nebo peněžotvorné jednotky.

Zpětně získatelná hodnota aktiva je určena reálnou hodnotou sníženou o náklady na vyřazení/ prodej, nebo jeho hodnota z užívání, je-li vyšší.

Pro zjištění hodnoty z užívání jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu za použití diskontní sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum nebo jeho peněžotvornou jednotku.

Testování na snížení hodnoty aktiva, která nelze testovat samostatně, sdružují do nejmenší zjiitelné skupiny aktiv vytvářející příchozí peněžní toky ze stálého užívání, které jsou výrazně nezávislé na příchozích peněžních tocích z jiných aktiv nebo skupin aktiv („peněžotvorná jednotka“).

Ztráta ze snížení hodnoty se vykáže vždy, když účetní hodnota aktiva nebo jeho peněžotvorné jednotky přesáhne jeho zpětně získatelnou částku. Ztráty ze snížení hodnoty se vykazují do výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva (včetně obchodních pohledávek a jiných smluvních aktiv)

Společnost stanovuje opravné položky použitím modelu očekávaných úvěrových ztrát („ECL“) pro finanční aktiva oceněná amortizovanou pořizovací cenou.

U obchodních pohledávek a smluvních aktiv Společnost zvolila vyčíslení opravných položek ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání ve zjednodušeném režimu.

Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) používá Společnost složky nezbytné pro tento výpočet, konkrétně pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“), ztrátu ze selhání („loss given default – LGD“) a expozici při selhání („exposure at default – EAD“).

Vykázání opravných položek

Opravné položky jsou vyčísleny na jedné z následujícíchází:

- dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty: jedná se o očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají z možných případů selhání během dvanácti měsíců od data vykázání;
- očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání: jedná se o očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existenci finančního nástroje.

Společnost vyčíslí opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem za dobu od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo.

1.4.4 Finanční závazky

Společnost má následující finanční závazky, které nejsou deriváty:

- emise dluhových cenných papírů,
- závazky z obchodních vztahů,
- ostatní závazky.

Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, kdy se transakční náklady vykáží do zisku nebo ztráty při jejich vzniku.

Následně se pak finanční závazky oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití efektivní úrokové sazby.

Společnost odúčtuje finanční závazek po splnění, zrušení nebo vypršení smluvních povinností.

Deriváty a účetní zacházení

V rámci ocenění derivátu je v účetnictví účtována reálná hodnota v souladu s IFRS 9 - Finanční nástroje. Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací hodnotě a následně oceněny reálnou hodnotou. Společnost zařadila derivát do úrovně 3.

Společnost nevyužívá účetních zajišťovacích operací dle IFRS 9. Změny reálné hodnoty jsou proto účtovány reálnou hodnotou finančního závazku do zisku nebo ztráty (FVTPL) a vykazovány v položce "Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Finanční vnořený derivát je v reálné hodnotě s přenesením do zisku a ztráty podle IFRS 9. V souladu s IFRS 9 je vnořený derivát oddělen od hostitelského instrumentu, protože podmíněný mimořádný výnos (navázaný na hodnotu skupiny Rohlik Group a.s.) není úzce spjat s kuponovým dluhopisem. Hostitelský kontrakt je oceněn metodou efektivní úrokové sazby, vnořený derivát je oceňován reálnou hodnotou prostřednictvím výsledku hospodaření. Hodnota derivátu se mění v závislosti na podkladové veličině a bude vypořádán v budoucnu.

Reálná hodnota derivátu je ovlivněna očekávanou budoucí hodnotou Rohlik Group a.s. k datu splatnosti, tj. podkladovou veličinou pro výplatu mimořádného výnosu (prémie) s hledem na jeho rozpětí 20–27,5 % stanovené emisními podmínkami a dalšími vstupy, jako jsou očekávané úrokové sazby, diskontní míra a pravděpodobnost splnění podmínky pro mimořádný výnos vyplývající z finančního plánu skupiny. Protože se s nástrojem neobchoduje na aktivním trhu (nejde o kotovaný instrument), používá se metoda oceňování na základě diskontovaných peněžních toků s nepozorovatelnými vstupy jako např. projekce hodnoty skupiny Rohlik Group a.s., diskontní sazby a pravděpodobnost scénářů (úroveň 3 IFRS 13). Výstupy hodnotí oceňovací tým a jsou pravidelně přezkoumávány. Změny v odhadované hodnotě skupiny nebo v diskontních sazbách mohou významně ovlivnit reálnou hodnotu derivátu; tyto změny však nemají vliv na cashflow a úhradovou schopnost Společnosti, protože případné mimořádné výnosy budou hrazeny z budoucích hospodářských výsledků skupiny.

Ocenění se provádí v souladu s IFRS 9 (oddělení vnořeného derivátu) a IFRS 13 (určení úrovně 3).

Valuační technika a vstupy – reálná hodnota vnořeného derivátu je stanovena diskontováním očekávaných budoucích plateb mimořádného výnosu. Základem jsou scénáře budoucí hodnoty skupiny Rohlik Group a.s. k datu splatnosti (20. 12. 2029), vážené pravděpodobnostmi, a úroková sazba používaná k diskontování.

Kvantitativní informace o nepozorovatelných vstupech – klíčové vstupy jsou např. odhadovaná hodnota skupiny Rohlik Group a.s., použitá diskontní sazba a pravděpodobnost vyplacení prémie v rozpětí mezi 20 % až 27,5 % podle emisních podmínek dluhopisů. Společnost má detailní vnitropodnikovou směrnici na oceňování tohoto finančního derivátu.

Rekonciliace změn reálné hodnoty závazku z vnořeného derivátu	Výše (tis. Kč)
Počáteční hodnota k 1.1.2024	0
Ocenění při emisi 20.12.2024	129 317
Změna reálné hodnoty 12/2024-4/2025	4 368
Konečný zůstatek k 30.4.2025	133 686

Senzitivita – změna hlavních nepozorovatelných vstupů ovlivňuje reálnou hodnotu derivátu. Například procentní změna váhování odhadované hodnoty skupiny Rohlik Group a.s. nebo změna diskontní sazby o 1 % může mít vliv na hodnotu derivátu.

Zvýšení váhování spojené s odhadovanou předpokládanou hodnotou skupiny Rohlik Group a.s. o jeden procentní bod ve prospěch pesimističtější varianty by snížilo reálnou hodnotu derivátu přibližně o 647 tis. Kč. Zvýšení diskontní sazby o jeden procentní bod by snížilo reálnou hodnotu přibližně o 5 690 tis. Kč.

Popis oceňovacích procesů a postupů - oceňování provádí nezávislý externí oceňovací znalec. Oceňování se přezkoumává nejméně jednou ročně a vždy, pokud nastanou významné události ovlivňující hodnotu Rohlik Group a.s. CFO skupiny Rohlik.cz Investment a.s. a Rohlik.cz Finance II a.s. toto ocenění schvaluje a vyhodnocuje změny.

1.4.5 Provozní náklady (nefinanční náklady)

Nefinanční náklady se skládají z provozních nákladů včetně mezd členů Výboru pro audit, auditních služeb, právních služeb, účetních služeb, daňového poradenství a rezerv.

1.4.6 Finanční výnosy a náklady

Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků.

Výnosové úroky se ve výkazu úplného výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku.

Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují:

- nákladové úroky z úvěrů a půjček,
- nárůst diskontu rezerv v čase,
- náklady na poplatky a provize u platebních transakcí a záruk.

Ostatní informace jsou v jednotlivých bodech přílohy uvedeny.

1.4.7 Základní kapitál

Základní kapitál se skládá z kmenových akcií Společností, které jsou oceněné nominální hodnotou. Případný rozdíl mezi emisním kurzem akcie a její nominální hodnotou je vykázán v položce emisní ážio.

1.4.8 Rezervy

Rezervy jsou tvořeny v případech, kdy Společnost bude v budoucnosti nucena hradit současný závazek a je možné spolehlivě odhadnout výši odtoku prostředků nezbytných k vypořádání tohoto závazku.

1.4.9 Splatná a odložená daň

Náklad daně z příjmů představuje splatnou a odloženou daň.

Splatná daňová pohledávka a závazek kalkulované za běžné období jsou vykazovány v hodnotě očekávaného plnění od správce daně nebo placené správcem daně. Pro kalkulaci daně jsou použity daňové sazby a uplatněny právní ustanovení, které jsou platné nebo vydané k datu účetní závěrky.

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny dočasné rozdíly vzniklé mezi daňovou hodnotou majetku a závazků a jejich účetní zůstatkovou hodnotou vykazovanou v účetní závěrce.

Odložená daň je vypočtena s použitím schválených daňových sazeb a právních ustanovení, která budou účinná v době, kdy dojde k realizaci aktiva nebo vyrovnání závazku.

Odložená daňová pohledávka se uznává u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se bude moci využít odčitatelný přechodný rozdíl, bude dosažen.

Splatná a odložená daň za období se zahrnuje do hospodářského výsledku, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují buď v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu – v tom případě se i splatná a odložená daň vyazuje v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu.

2. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peněžní ekvivalenty jsou dle IAS 7 - Výkaz peněžních toků definovány, jako krátkodobé, vysoce likvidní investice, snadno směnitelné na známou částku peněz a s nepodstatným rizikem změny hodnoty. Společnost eviduje k datu účetní závěrky pouze zůstatky na bankovních účtech.

<i>V tisících Kč</i>	k 30. 04. 2025	k 31. 12. 2023
Běžné účty u bank	59 985	168

Vázaný účet u J&T BANKA, a.s. měl zůstatek k 30.4.2025 a 31.12.2023 nulový. Zůstatek na vázaném účtu je součástí zajištění dluhopisů a je veden bankou pod dohledem agenta pro zajištění.

3. Časové rozlišení

<i>V tisících Kč</i>	k 30. 04. 2025	k 31. 12. 2023
Časové rozlišení – náklady příštích období	11 576	1
Celkem	11 576	1

Společnost nemá k 30.4.2025 a 31.12.2023 pohledávky z obchodních vztahů.

Náklady příštích období v celkové výši 11 576 tis. Kč zahrnují zejména časové rozlišení odměny agenta pro zajištění a administrátora emise v celkové částce 5 326 tis. Kč.

4. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

<i>V tisících Kč</i>	k 30. 04. 2025	k 31. 12. 2023
Dlouhodobé	4 041 624	0
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>	<i>4 056 684</i>	<i>0</i>
<i>z toho vůči společností ve skupině</i>	<i>9 255</i>	<i>0</i>
<i>z toho opravná položka k pohledávkám</i>	<i>-24 063</i>	<i>0</i>
Krátkodobé	120 200	0

Dlouhodobé finanční nástroje

Dlouhodobé finanční nástroje jsou tvořeny zápůjčkami, které Společnost poskytuje mateřské společnosti Rohlik.cz investment a.s. a další společnosti ve skupině Rohlik.cz Finance a.s. Krátkodobé finanční nástroje jsou tvořeny zápůjčkami za mateřskou společností Rohlik.cz Investment a.s. ve splatnosti do jednoho roku.

Opravné položky k poskytnutým zápůjčkám, které byly klasifikovány do 1. stupně, jsou 24 063 tis. Kč. Zápůjčky jsou úročeny úrokovou sazbou 12,00 % p.a.

Společnost u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou (poskytnuté zápůjčky) vyhodnocuje očekávané úvěrové ztráty podle tří stupňového modelu. Stupeň 1 – 12měsíční očekávaná úvěrová ztráta (ECL), Stupeň 2 – očekávaná úvěrová ztráta (ECL) po dobu trvání při významném nárůstu rizika, Stupeň 3 – znehodnocená aktiva. Všechny zápůjčky jsou klasifikovány ve stupni 1 (minimální úvěrové riziko), a proto je tvořena opravná položka ve výši 24 063 tis. Kč.

Vnitroskupinové půjčky a pohledávky se drží za účelem získání smluvních peněžních toků a jsou tudíž vykazovány v amortizované pořizovací hodnotě.

Podrobné informace o půjčkách:

K 30. 04. 2025	jistina (v tisících Kč)	naběhlý úrok (v tisících Kč)	splatnost	úroková sazba	efektivní úroková sazba
Zápůjčka Rohlik.cz investment	4 056 684	119 948	20.12.2029	12,0 %	12,0 %
Zápůjčka Rohlik.cz Finance	9 003	252	31.12.2028	12,0 %	12,0 %
Celkem	4 065 687	120 200			

Dlouhodobé zápůjčky včetně jejich krátkodobé části činily 4 185 887 tis. Kč, přičemž jistina byla 4 065 687 tis. Kč. a úroky byly 120 200 tis. Kč. (žádné dlouhodobé zápůjčky nebyly za období končící 31.12.2023). Většina zápůjček v celkové výši 4 176 632 tis. Kč souvisejí se zápůjčkami mateřské společnosti Rohlik.cz investment a.s. Zbylá částka dlouhodobých zápůjček ve výši 9 255 tis. Kč je zápůjčka společnosti Rohlik.cz Finance.

5. Vlastní kapitál

V tisících Kč	k 30. 04. 2025	k 31. 12. 2023
Základní kapitál (Rohlik.cz investment a.s.)	2 000	2 000
Ostatní kapitálové fondy	4 906	4 906
Neuhrazená ztráta	-6 809	-6 200
Opravy minulých let	0	-380
Úplný hospodářský výsledek za období	-28 091	-229
Vlastní kapitál	-27 994	97

Základní kapitál tvoří 2 000 000 ks kmenových akcií vydaných na jméno o jmenovité hodnotě 1 Kč. Základní kapitál byl splacen v celé své výši.

Ostatní kapitálové fondy Ostatní kapitálové fondy ve výši 4 906 tis. Kč (4 906 tis. Kč k 31. 12. 2023) jsou tvořeny příplatky mimo základní kapitál Společnosti.

Hlavním důvodem záporného vlastního kapitálu Společnosti je vytvoření opravné položky k poskytnutým zápůjčkám, které byly klasifikovány do 1. stupně, opravná položka k poskytnutým zápůjčkám je v hodnotě 24 063 tis. Kč.

Dalším důvodem je drobný časový nesoulad mezi nákladovými a výnosovými úroky v těsném období po emisi dluhopisů. Od 20. 12. 2024 Společnost účtovala nákladové úroky z hlavní části emise dluhopisů, zatímco vnitroskupinová zápůjčka mateřské společnosti, z níž Společnost inkasuje výnosové úroky, byla poskytnuta mateřské společnosti až 31. 1. 2025. Půjčka mateřské společnosti byla poskytnuta ihned po splacení všech předchozích dluhopisů ve skupině Rohlik.cz investment a.s., které zcela splatila k 31.1.2025 společnost Rohlik.cz Finance a.s. V účetní závěrce k 30. 4. 2025 jsou tak zachyceny plné čtyři měsíce nákladových úroků, ale pouze tři měsíce výnosových úroků. Tento jednorázový časový nesoulad prohloubil účetní ztrátu sledovaného období. V dalších účetních obdobích již bude mít Společnost kladné výsledky hospodaření a v budoucnosti bude mít Společnost podle naplňování podnikatelského plánu pozitivní vlastní kapitál.

Tyto výše uvedené položky jsou nepeněžní a nemají vliv na schopnost Společnosti splácet dluhopisy, neboť peněžní toky z vydaných dluhopisů jsou kryty příjmy z úroků z vnitroskupinových půjček a posléze splacením těchto vnitropodnikových půjček.

Společnost byla zřízena za účelem vydávání dluhopisů a poskytování vnitroskupinového financování ve skupině Rohlik.cz investment a.s. zejména ve formě úvěrů a půjček. Schopnost Společnosti splnit závazky z dluhopisů tak je významně ovlivněna schopností Ručitele (jediného akcionáře) nebo daného subjektu ze skupiny Rohlik.cz investment a.s. splnit své dluhy vůči Společnosti, což vytváří závislost zdrojů příjmů Společnosti na subjektu ze skupiny Rohlik.cz investment a.s. a jeho hospodářských výsledcích.

Pro případ neschopnosti dostát závazkům plynoucím z emise dluhopisů je celkový dluh zajištěn:

- podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve společnosti Rohlik Group a.s., smlouvami o zřízení zástavního práva k akciím společnosti Rohlik Group a.s.,
- bankovním účtem Emitenta (Společnosti) č. 2037210/2800 vedeným u společnosti J&TBANKA, a.s.
- Finanční zárukou vystavenou ve prospěch agenta pro zajištění (J&T BANKA, a.s.).
- ručením Jediného akcionáře vzniklým na základě ručitelského prohlášení vystaveného dne 6.11.2024.

Částka zajištěných dluhů z dluhopisů, které Ručitel zajišťuje a které uspokojí, je omezena částkou 6 832 000 tis. Kč. Práva věřitelů zajišťuje Agent pro zajištění, který v případě neschopnosti Společnosti dostát svým závazkům garantuje realizaci zajištění a jeho vypořádání ve prospěch vlastníků dluhopisů.

akcionář předpokládá, že v rámci naplňování podnikatelského plánu bude v následujících letech zajištěna dostatečná likvidita potřebná k výplatě úroků a k řádnému splacení dluhopisů.

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

6. Finanční nástroje a finanční závazky

<i>V tisících Kč</i>	k 30.04.2025	k 31. 12. 2023
Dlouhodobé	3 985 620	0
<i>z toho emitované dluhopisy</i>	3 976 359	0
<i>z toho zápůjčka od mateřské společnosti</i>	9 261	0
Ocenění derivátů	133 686	0
Krátkodobé	142 887	0
Celkem	4 262 193	0

Hlavní složku dlouhodobých finančních závazků k 30.4.2025 tvoří emitované dluhopisy v čisté dlouhodobé účetní hodnotě 3 976 359 tis. Kč, reálná hodnota derivátů ve výši 133 686 tis. Kč a zápůjčky od mateřské společnosti Rohlik.cz investment a.s. ve výši 9 261 tis. Kč s úrokovou sazbou 12,00 %.

Krátkodobé finanční závazky jsou tvořeny krátkodobými naběhlými kuponovými úroky z dluhopisů ve výši 142 629 tis. Kč.

Počáteční reálná hodnota vnořeného derivátu byla 129 317 tis. Kč. Změna reálné hodnoty vnořeného derivátu za vykazované období činí 4 368 tis. Kč a byla způsobena ztrátou z přecenění derivátů k 30.4.2025 vykázaného ve výsledku hospodaření jako změna reálné hodnoty derivátů. Zůstatková hodnota derivátů k 30.4.2025 je 133 686 tis. Kč.

Dluhopis obsahuje vnořený derivát vyplývající z nároku investorů na mimořádný výnos navázaný na hodnotu Rohlik Group a.s. Jeho ekonomický charakter není úzce spjat s hostitelským dluhopisem. V souladu s IFRS 9 je proto oddělen a účtován jako samostatný finanční závazek v reálné hodnotě s přenesením do zisku nebo ztráty (FVTPL). Hostitelský nástroj (dluhopis) je oceňován amortizovanou pořizovací hodnotou prostřednictvím efektivní úrokové míry. Derivát je oceňován na základě oceňovacích technik s převáženě pozorovatelnými vstupy a je klasifikován do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty podle IFRS 13. Tato klasifikace a postup jsou v souladu s interní metodikou oceňování a amortizace Společnosti.

K 30. 04. 2025	jistina (v tisících Kč)	naběhlý úrok (v tisících Kč)	splatnost	úroková sazba	efektivní úroková sazba
Zápůjčka od Rohlik.cz investment	9 003	258	31.12.2029	12,0 %	12,0 %
Celkem	9 003	258			

Bilanci tvoří zápůjčka od společnosti Rohlik.cz investment ve výši 9 261 tis. Kč, přičemž jistina je 9 003 tis. Kč a úroky jsou 258 tis. Kč.

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací hodnotě

K 30. 04. 2025	jistina	naběhlý úrok	prémie	splatnost	úroková sazba	EIR
Dluhopisy ROHLIK FII 6,00/29	3 850 000	137 206	0	XII.29	6,00 %	10,81 %
Dluhopisy ROHLIK FII 6,00/29	315 920	5 423	4 898	XII.29	6,00 %	11,26 %
Dluhopisy ROHLIK FII 6,00/29	34 080	273	1 079	XII.29	6,00 %	11,01 %
Celkem	4 200 000	142 902	5 977			

ROHLIK FII 6,00/29 k 30. 04. 2025

K datu 30. 04. 2025 činí celková jmenovitá hodnota všech upsaných dluhopisů 4 500 000 tis. Kč. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu 10 tis. Kč. Zbývajících 300 000 tis. Kč nebylo k uvedenému datu prodáno, je evidováno na podrozvaze emitenta (zaknihováno) a vedení Společnosti plánuje jejich případný prodej v budoucích letech.“

Závazek z dluhopisů ROHLIK FII 6,00/29 je vykázán v amortizované pořizovací hodnotě. Při prvotním uznání byl snížen o přímo přiřaditelné transakční náklady ve výši 107 919 tis. Kč a o přijatou prémii ve výši 5 977 tis. Kč. Tyto náklady jsou podle IFRS 9 součástí efektivní úrokové míry (EIR) a jsou rozpouštěny do nákladů po dobu životnosti dluhopisů metodou efektivní úrokové míry. Tyto náklady jsou během doby existence dluhopisů postupně zachycovány ve výkazu zisku a ztráty na základě efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra pro jednotlivé tranše činí 10,81 % u emise 3 850 000 tis. Kč, 11,26 % u emise 315 920 tis. Kč a 11,01 % u emise 34 080 tis. Kč. Průměrně vážená efektivní úroková míra celé emise je 10,84 %.

Výpočet a alokace transakčních nákladů mezi tranše, i samotná metoda efektivní úrokové míry, vycházejí z interní metodiky Společnosti, která stanoví, že vložený derivát je z výpočtu efektivní úrokové míry vyloučen a je účtován samostatně v reálné hodnotě skrze výsledek hospodaření (FVTPL). Část transakčních nákladů alokovaná na vlastní drženou emisi ve výši 300 000 tis. Kč je do jejího prodeje vykazována jako náklady příštích období. Po prodeji bude zahrnuta do amortizované pořizovací hodnoty dané tranše a rozpuštěna metodou efektivní úrokové míry. Zvolený způsob prezentace a časového rozlišování transakčních nákladů odpovídá běžné tržní praxi emitentů korporátních dluhopisů na českém regulovaném trhu.

ROHLIK FII 6,00/29 - Historické události a podmínky emise

Společnost Rohlik.cz Finance II a.s. ("Emitent") vydala 20.12.2024 zajištěné dluhopisy s pevným úrokem 6,00 % p.a., splatné dne 20. prosince 2029, s ISIN: CZ0003566770. Jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu

činí 10 000 Kč. Dluhopisy byly k datu 28. 2. 2025 vydány v maximální možné jmenovité hodnotě 4 500 000 000 Kč, a jsou obchodovány na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Původní předpokládaná jmenovitá hodnota činila 3 000 000 000 Kč, byla v průběhu prosince 2024 navýšena o 1 000 000 000 Kč a následně v únoru 2025 o dalších 500 000 000 Kč na celkový objem 4 500 000 000 Kč. Navýšení emise proběhlo v souvislosti s předčasným splacením dluhopisů ROHLIK FIN.10,0/26 a výměnou za novou emisi.

Dluhopisy jsou zajištěny zástavními právy k:

- podílu na společnosti Rohlik Group a.s. drženém společností Rohlik.cz investment a.s.,
- vázanému bankovnímu účtu Emitenta vedenému u J&T BANKA, a.s.,
- ručením Rohlik.cz investment a.s. na základě ručitelského prohlášení dle § 2018 NOZ.

Fixní kupon ve výši 6,00 % p.a. je vyplácen pololetně zpětně, poprvé dne 20. 6. 2025 za výnosové období od 20. 12. 2024 do 20. 6. 2025. Emitent má možnost provést předčasnou splatnost části nebo všech dluhopisů po uplynutí 24 měsíců od data emise.

Práva a povinnosti spojené s vydanými dluhopisy

Dluhopisy představují přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené pohledávky investorů vůči Emitentovi, které jsou zajištěny a mají stejné pořadí při uspokojování (pari passu), jak mezi sebou, tak vůči všem ostatním zajištěným závazkům Emitenta. Emitent je smluvně zavázán zachovávat rovné zacházení se všemi držiteli dluhopisů bez jakékoli diskriminace.

Vlastníci dluhopisů mají nárok na:

- pravidelný úrokový výnos 6,00 % p.a., vyplácený pololetně,
- splacení jmenovité hodnoty ke dni splatnosti (nebo dříve, pokud dojde k předčasné splatnosti dle emisních podmínek),
- podíl na výnosech ze zajištění v případě selhání Emitenta, a to poměrně dle výše svých nároků.

Dluhopisy jsou dále zajištěny:

- zástavním právem k podílu Rohlik Group a.s., čímž je investorům zprostředkován nepřímý majetkový zájem na mateřské společnosti skupiny,
- zástavou pohledávky k vázanému účtu, z něhož lze hradit úroky i jistinu v den splatnosti nebo při předčasném splacení,
- ručitelským závazkem Rohlik.cz investment a.s., který pokrývá stávající i budoucí závazky Emitenta až do výše 6 832 000 tis. Kč, s platností do 20. 12. 2029.
- V souladu s emisními podmínkami a prospektem dluhopisů je Společnost povinna plnit určité finanční a smluvní kovenanty. Mezi klíčové kovenanty patří zejména ukazatel poměru dluhů k hodnotě, který vyjadřuje poměr zadluženosti Společnosti k hodnotě zastavených akcií, stanovený způsobem uvedeným v prospektu dluhopisů a povolená hodnota tohoto ukazatele, která definuje maximální přípustnou úroveň zadluženosti Společnosti pro účely testování a dalších úkonů dle emisních podmínek. Podrobné znění a metodika výpočtu jsou uvedeny v prospektu vydaných dluhopisů Společnosti schváleném Českou národní bankou, který je veřejně dostupný na webových stránkách Emitenta a Burzy cenných papírů Praha. K 30. 4. 2025 Společnost všechny podmínky vyplývající z prospektu dodržela a neexistují žádné indicie, že by Společnost tyto parametry neměla v budoucnu plnit.

Emitent má povinnost informovat držitele dluhopisů o zásadních skutečnostech dle emisních podmínek a zákona o dluhopisech. Zajištění ve formě zástavy a ručení je nezczizitelné po celou dobu trvání dluhopisů bez souhlasu zástupce vlastníků dluhopisů.

Emitent není povinen odkoupit dluhopisy zpět, ale může tak učinit kdykoli na trhu nebo bilaterálně. Investoři hradí při primárním úpisu distribuční poplatek ve výši 0,15 % z jmenovité hodnoty, minimálně 2 tis. Kč. Administrátorem a manažerem emise je J&T BANKA, a.s.

Emitent není veřejně obchodovanou společností. Je 100 % vlastněn společností Rohlik.cz investment a.s., v konečném vlastnictví Tomáše Čupra. Zvolená struktura financování odpovídá akcionářské dohodě v rámci skupiny Rohlik.cz investment a.s. a umožňuje efektivní alokaci kapitálu v souladu se strategickými cíli skupiny.

Reálná hodnota dluhopisu

IFRS 13 definuje reálnou hodnotu jako cenu, kterou by bylo možné získat při prodeji aktiva nebo zaplatit při převodu závazku v obvyklé transakci mezi znalými a nezávislými účastníky trhu. Derivát je zařazen do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (nevyskytují se kotované ceny, používají se pozorovatelné vstupy, např. forwardové měnové kurzy).

Cena dluhopisu k 30. 04. 2025 podle Prague Stock Exchange činí 101.34% nominální hodnoty. Reálná hodnota je proto přibližně 4 256 280 tis. Kč.

7. Krátkodobé závazky

<i>✓ tisících Kč</i>	k 30. 04. 2025	k 31. 12. 2023
Rezervy na závěrku a audit	1 200	67
Závazky z obchodních vztahů	7 152	5
Úroky	142 887	0
Časové rozlišení	283	0
Celkem	151 522	72

Krátkodobé závazky tvoří zejména úroky z dluhopisů s krátkodobou splatností v celkové výši 142 629 tis. Kč. Závazky z obchodních vztahů tvoří zejména závazky za dodavateli poradenských, auditních, zajišťovacích a administrativních služeb. Naběhlé úroky z dluhopisů budou vyplaceny 20.6.2025.

<i>✓ tisících Kč</i>	k 30. 04. 2025	k 31. 12. 2023
Počáteční stav rezerv	67	80
Rozpuštění rezerv	-67	-80
Tvorba rezerv	1 200	67
Celkem	1 200	67

8. Odložený daňový závazek/pohledávka

Společnost sestavila výpočet odložené daně v souladu s požadavky standardu IAS 12. Odložená daň byla vypočtena z přechodných rozdílů mezi účetními a daňovými hodnotami jednotlivých aktiv a závazků. Tyto rozdíly zahrnují zejména rozdílné hodnoty zápůjček, rezerv a závazků z emitovaných dluhopisů.

<i>V tisících Kč</i>	k 30. 04. 2025	k 31. 12. 2023
Odložená daňová pohledávka	9 359	65

K 30. 4. 2025

V tisících Kč

Titul	Odložená daň
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva brutto	2 825
Opravná položka k finančním aktivům	5 053
Časové rozlišení aktiv	-1 699
Finanční nástroje a finanční závazky (půjčky)	-11
Finanční nástroje a finanční závazky (dluhopisy)	-44 726
Derivát	28 074
Finanční nástroje a finanční závazky	8 307
Daňová ztráta 2024-2025	11 536
Celkem odložená daňová pohledávka	9 359

K 31. 12. 2023

V tisících Kč

Titul	Odložená daň
Rezervy	14
Daňová ztráta	51

Celkem odložená daňová pohledávka 65

K rozvahovému dni činí celková výše odložené daňové pohledávky 9 359 tis. Kč, stanovená při použití daňové sazby 21 % platné v České republice.

Společnost průběžně vyhodnocuje potenciální dopady pravidel globální minimální daně dle Assessment Pillar II. V rámci kalkulace odložené daně nezohlednila Společnost vliv dorovnávací daně. Společnost předpokládá, že dopad dorovnávací daně na splatnou daň bude nevýznamný.

K 30. 4. 2025 eviduje Společnost daňovou ztrátu z předchozích období let 2020 až 2023 ve výši 0 tis. Kč. Společnost zaúčtovala odloženou daňovou pohledávku na základě analýzy její využitelnosti dle podnikatelského plánu Společnosti.

Rekonciliace efektivní daně

<i>v tisících Kč</i>	k 30. 04. 2025	k 31. 12. 2023
Výsledek hospodaření před zdaněním	- 37 450	- 229
Sazba daně	21 %	21 %
Teoretický daňový náklad	- 7 865	- 48
ostatní dopady	- 1 674	48
Skutečný daňový náklad IFRS	- 9 539	0
Efektivní daňová sazba	25 %	0 %

9. Náklady

<i>V tisících Kč</i>	1. 1. 2024 – 30. 04. 2025	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
Audit, účetní služby, daň. poradenství aj.	785	202
Právní a notářské služby	3	0
Mzdové náklady a odvody	144	0
Ostatní služby	873	0
Změna stavu rezerv a opravných položek	1 133	-5
Celkem	2 938	197

V období od 1. 1. 2024 do 30. 4. 2025 činily celkové provozní náklady 2 938 tis. Kč, popřípadě 197 tis. Kč za období končící 31.12.2023. Tyto náklady zahrnovaly zejména audit, účetní služby a daňové poradenství ve výši 785 tis. Kč (202 tis. Kč z období končící 31.12.2023), mzdové náklady a odvody zejména členů Výboru pro audit ve výši 144 tis. Kč (žádné za období končící 31.12.2023), ostatní služby jako jsou administrativní, zajišťovací a technické poplatky spojené s obsluhou emise ve výši 873 tis. Kč (žádné za období končící 31.12.2023) a změna stavu rezerv a opravných položek ve výši 1 133 tis. Kč (-5 tis. Kč z období končící 31.12.2023).

10. Finanční náklady a výnosy, hospodářský výsledek finanční činnosti

<i>V tisících Kč</i>	1. 1. 2024 – 30. 04. 2025	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
Finanční výnosy	128 757	0
<i>výnosové úroky – zápůjčky</i>	<i>120 200</i>	<i>0</i>
<i>výnosové úroky – bankovní vklady</i>	<i>8 557</i>	<i>0</i>
Finanční náklady	-139 206	-33
<i>nákladové úroky – zápůjčky</i>	<i>-258</i>	<i>0</i>
<i>nákladové úroky – emitované</i>	<i>- 134 539</i>	<i>0</i>
<i>dluhopisy</i>		
<i>přecenění derivátu</i>	<i>-4 368</i>	<i>0</i>
<i>ostatní finanční náklady</i>	<i>-41</i>	<i>-33</i>
Změna stavu opravné položky k zápůjčkám	-24 063	0
Čisté finanční výnosy/náklady	-34 512	-33

Finanční výnosy za období od 1. 1. 2024 do 30. 4. 2025 činily 128 757 tis. Kč (žádné finanční výnosy za období končící 31.12.2023), z čehož výnosové úroky ze zápůjček činily 120 200 tis. Kč, výnosové úroky z bankovních vkladů ve výši 8 557 tis. Kč.

Finanční náklady činily za období od 1. 1. 2024 do 30. 4. 2025 celkem 139 206 tis. Kč (33 tis. Kč za období končící 31.12.2023) a zahrnovaly úrokové náklady ze zápůjček od mateřské společnosti ve výši 258 tis. Kč (0 tis. Kč za období končící 31.12.2023), úrokové náklady z emitovaných dluhopisů vykázané metodou efektivní úrokové míry (EIR) ve výši 134 539 tis. Kč (0 tis. Kč za období končící 31.12.2023), přecenění derivátu 4 368 tis. Kč (0 tis. Kč za období končící 2023) a ostatní finanční náklady, zejména bankovní a správní poplatky, ve výši 41 tis. Kč (33 tis. Kč za období končící 31.12.2023).

Součástí finanční části výsledku hospodaření je také tvorba opravné položky k poskytnutým zápůjčkám ve výši 24 063 tis. Kč, která byla stanovena na základě modelu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) podle IFRS 9.

Čistý výsledek finanční činnosti za sledované období tak činí ztrátu 34 512 tis. Kč, popřípadě ztrátu 33 tis. Kč za období končící 31.12.2023.

11. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

Finanční a provozní rizika, jimž je Společnost vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko a riziko likvidity. Měnové riziko je závislé na velikosti pozic v EUR, nicméně s ohledem na poskytování úvěrů z výtěžku dluhopisů ve funkční měně, je měnové riziko nemateriální.

11.1 Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která hrozí, jestliže protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti úvěrů.

Společnost poskytla půjčky mateřské společnosti v celkové výši 4 056 684 tis. Kč (0 tis. Kč k 31. 12. 2023). Půjčky byly poskytnuty z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů. Společnost na základě finančních výsledků dlužníka na roční bázi vyhodnocuje jeho schopnost dostát svým závazkům. Společnost u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou (poskytnuté zápůjčky) vyhodnocuje očekávané úvěrové ztráty podle tří stupňového modelu. Stupeň 1 – 12měsíční očekávaná úvěrová ztráta (ECL), Stupeň 2 – očekávaná úvěrová ztráta (ECL) po dobu trvání při významném nárůstu rizika, Stupeň 3 – znehodnocená aktiva. Všechny zápůjčky jsou klasifikovány ve stupni 1 (minimální úvěrové riziko), a proto je tvořena opravná položka ve výši 24 063 tis. Kč.

Banky

<i>V tisících Kč</i>	1. 1. 2024 – 30. 04. 2025	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
Peníze a peněžní ekvivalenty	59 985	168

11.2 Riziko likvidity

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

Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování. Společnost má finanční plán, který pečlivě pracuje s výdaji a příjmy tak, aby měla Společnost dostatečnou rezervu na pokrytí svých závazků. V případě, že dojde k odchýlení skutečnosti od dlouhodobého plánu, navrhne management Společnosti efektivní nápravná opatření.

Následující přehledy uvádějí nediskontované smluvní peněžní toky z finančních závazků a pohledávek Společnosti, rozdělené podle zbývajících dob do splatnosti (do 1 roku, 2. rok, 3.–5. rok). Vzhledem k povaze Společnosti jsou uvedené nediskontované smluvní peněžní toky zároveň i peněžní výdaje a příjmy.

Typ závazku a splatnosti, v tis. Kč	Do 1 roku	2. rok	3.-5. rok	Celkem
Úroky z emitovaných dluhopisů	252 000	252 000	756 000	1 260 000
Emitované dluhopisy - jistina	0	0	4 200 000	4 200 000
Emitované dluhopisy - prémie	0	0	840 000	840 000
Emit. dluhopisy - derivátové závazky	0	0	210 000	210 000
Úroky z poskytnutých půjček	1 111	1 245	4 112	6 468
Splátky půjček	0	0	9 003	9 003
Celkem závazky	253 111	253 245	6 019 115	6 525 471

Typ pohledávky a splatnosti, v tis. Kč	Do 1 roku	2. rok	3.-5. rok	Celkem
Úroky z poskytnutých půjček	483 741	510 830	1 505 746	2 500 317
Splátky půjček	0	0	4 065 687	4 065 687
Celkem pohledávky	483 741	510 830	5 571 433	6 566 004

Společnost dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti a aktiv s krátkodobou splatností k okamžitému použití na krytí očekávaných provozních nákladů na 180 dní. V případě potřeby lze získat peněžní prostředky z mateřské společnosti Rohlik.cz investment a.s.

11.3 Měnové riziko

Společnost čelí riziku směnných kurzů EUR/CZK.

Transakce Společnosti jsou převážně realizovány ve funkční měně, tj. v českých korunách. Všechny dluhy a zápůjčky jsou denominovány v CZK, a měnové riziko je zanedbatelné.

11.4 Provozní riziko

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

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládnání provozních rizik nese vedení Společnosti.

Obecné používané standardy pokrývají následující oblasti:

- požadavky na sesouhlasování a monitorování transakcí,
- identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému.

11.5 Spřízněné osoby

Vztahy se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s akcionáři a dalšími spřízněnými osobami, jak uvádí následující detaily:

Přehled transakcí se spřízněnými osobami

<i>✓ tisících Kč</i>	1. 1. 2024 - 30. 4. 2025	1. 1. 2023 - 31. 12. 2023
Mateřská společnost		
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	4 056 684	0
Opravné položky k finančním aktivům	24 010	0
Finanční výnosy – úroky ze zápůjček	119 948	0
Finanční nástroje a jiná finanční závazky	-9 003	0
Finanční náklady – úroky ze zápůjček	-258	0
Závazky z obchodních vztahů	-163	0
Rohlik.cz Finance a.s.		
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	9 003	0
Opravné položky k finančním aktivům	53	0
Finanční výnosy – úroky ze zápůjček	252	0
TCF – Cap Services s.r.o.		
Závazky z obchodních vztahů	-331	0
Náklady – sdílené služby ve skupině Rohlik.cz investment a.s.	266	0

Transakce se spřízněnými osobami probíhají v běžných obchodních podmínkách. Finanční výnosy a náklady vyplývají ze zápůjček poskytnutých a přijatých v rámci skupiny Rohlik.cz investment a.s. probíhají v běžných obchodních podmínkách. Žádné transakce se členy orgánů nejsou evidovány.

12. Významné následné události

Významné události, které nastaly po rozvahovém dni, tj. po 30. 04. 2025:

Dne 20.6.2025 byl den výplaty kupónu z dluhopisu. Tento kupón byl splacen v celé výši.

Dne 25. července 2025 byl z funkce předsedy správní rady Společnosti odvolán Tomáš Čupr a současně byla do této funkce jmenována společnost TCF-Cap Management s.r.o., IČ 223 79 576, se sídlem Na příkopě 392/9, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 415677, přičemž společnost zastupuje při výkonu funkce Barbora Malinová, dat. nar. 7. července 1996, bytem Rooseveltova 26, 160 00 Praha 6.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by mohly ovlivnit účetní závěrku k 30. 04. 2025.

Dne 29.8.2025



TCF-Cap Management s.r.o.
Předseda správní rady
zastoupená při výkonu funkce
Mgr. Barborou Malinovou, LLM