

Rohlik.cz Finance II a.s.

Pololetní finanční zpráva emitenta

k 31. 10. 2025

v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém
Evropskou unií

Posouzení vývoje podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření společnosti Rohlik.cz Finance II a.s. a porovnání s obdobím předchozího roku, zhodnocení možných rizik a nejistot v I. pololetí 2025 (od 1. 5. 2025 do 31. 10. 2025)

Společnost Rohlik.cz Finance II a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „Emitent“) byla založena jako účelová společnost (SPV) pro účely emise dluhopisů a zajištění financování skupiny Rohlik.cz Investment a.s. Hlavním a jediným předmětem činnosti je poskytování 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. Společnost v uplynulém pololetí nevykonávala žádnou jinou podnikatelskou činnost.

Vývoj v oblasti financování

Společnost spravuje emisi zajištěných dluhopisů s názvem ROHLIK FII 6,00/29 (ISIN CZ0003566770), která byla vydána v prosinci 2024. Celková jmenovitá hodnota emise činí 4 500 000 tis. Kč, přičemž k 31. 10. 2025 byly v oběhu upsány dluhopisy v objemu 4 200 000 tis. Kč. Zbývajících část emise v objemu 300 000 tis. Kč si Společnost ponechala na vlastním majetkovém účtu. Dluhopisy jsou úročeny úrokovou sazbou 6,00 % p.a. a jsou splatné dne 20. 12. 2029. Dluhopisy jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. Výtěžek z emise byl poskytnut formou vnitroskupinového úvěru mateřské společnosti Rohlik.cz investment a.s. Úvěr je úročen sazbou 12,00 % p.a. na úrovni EIR.

Výsledky hospodaření a finanční situace

Za I. pololetí 2025 (období od 1. 5. 2025 do 31. 10. 2025) vykázala Společnost čistý zisk po zdanění ve výši 43 983 tis. Kč. Výsledek hospodaření byl ovlivněn především strukturou finančních nákladů a výnosů:

- Finanční výnosy dosáhly výše 240 988 tis. Kč a jsou tvořeny primárně úrokovými výnosy z úvěru poskytnutého mateřské společnosti.
- Finanční náklady činily 212 776 tis. Kč. Tato částka v souladu s IFRS zahrnuje nejen smluvní kupónový úrok z dluhopisů (6 % p.a.), ale také amortizaci transakčních nákladů spojených s emisí a diskontu metodou efektivní úrokové míry (EIR).
- Vlastní kapitál Společnosti je k 31. 10. 2025 kladný ve výši 15 989 tis. Kč díky zisku vytvořenému v běžném období, který pokryl kumulované účetní ztráty z počáteční fáze emise.

Cash-flow Společnosti je stabilní. K 31. 10. 2025 disponovala Společnost peněžními prostředky ve výši 54 110 tis. Kč.

Rizika a nejistoty

Vedení Společnosti neočekává v druhém pololetí 2025 (listopad 2025 – duben 2026) významné změny. Klíčovou událostí bude výplata kupónu v prosinci 2025. Hlavním rizikem zůstává úvěrové riziko spojené s mateřskou společností, které je mitigováno zajištěním dluhopisů. Společnost nevyhodnotila žádné významné nejistoty, které by ohrožovaly předpoklad nepřetržitého trvání podniku (going concern).

Rohlik.cz Finance II a.s.

**Individuální mezitímní účetní závěrka ve zkráceném
rozsahu k 31. 10. 2025
(neauditovaná)**

v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém
Evropskou unií

Výkaz o úplném výsledku*v tisících Kč*

	Bod přílohy	Za období od 1.5.2025 do 31.10.2025	Za období od 1.1.2024 do 30.04.2025
1. Výnosy		0	0
2. Náklady	9	-11 733	-2 938
I. Provozní ztráta		-11 733	-2 938
3. Finanční náklady	10	-212 776	-139 206
4. Finanční výnosy	10	240 988	128 757
5. Změna opravné položky k finančním nástrojům	10	-709	-24 063
II. Čisté finanční výnosy/náklady		27 503	-34 512
III. Zisk/ztráta před vlivem daně		15 770	-37 450
6. Náklady na daň z příjmů - odloženou	8	28 213	9 359
IV. Zisk/ztráta za účetní období z pokračující činnosti		43 983	-28 091
V. Ostatní úplný výsledek hospodaření		0	0
VI. Úplný výsledek celkem za účetní období		43 983	-28 091

Výkaz o finanční pozici

v tisících Kč

			31.10.2025	31.10.2025	30.04.2025	30.04.2025
A. Aktiva	Bod přílohy					
I. Dlouhodobá aktiva						
Finanční nástroje a jiná finanční						
1. aktiva	4		4 140 107		4 041 624	
2. Odložená daňová pohledávka	8		<u>37 572</u>		<u>9 359</u>	
				4 177 679		4 050 983
II. Krátkodobá aktiva						
Finanční nástroje a jiná finanční						
1. aktiva	4		126 000		120 200	
2. Časové rozlišení	3		9 626		11 576	
3. Daňové pohledávky			90		90	
4. Peníze a peněžní ekvivalenty	2		<u>54 110</u>		<u>59 985</u>	
				189 826		191 851
Aktiva celkem				4 367 505		4 242 834
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	-	34 900		- 6 809	
4. Úplný hospodářský výsledek za období	5		<u>43 983</u>		<u>- 28 091</u>	
				15 989	-	27 994
II. Dlouhodobé závazky						
Finanční nástroje a finanční						
1. závazky	6		4 003 054		3 985 620	
2. Deriváty			<u>133 686</u>		<u>133 686</u>	
				4 136 740		4 119 306
III. Krátkodobé závazky						
1. Rezervy	7		-		1 200	
Závazky z obchodních vztahů a						
2. jiné závazky	7		1 858		7 152	
Finanční nástroje a finanční						
3. závazky	6, 7		212 918		142 887	
4. Časové rozlišení			<u>-</u>		<u>283</u>	
				214 776		151 522
Závazky celkem				4 351 516		4 270 828
Pasiva celkem				4 367 505		4 242 834

Výkaz změn vlastního kapitálu

v tisících Kč

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Neuhrazená ztráta minulých let	Vlastní kapitál celkem
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
Úplný zisk/ztráta celkem za účetní období			43 983	43 983
Konečný stav k 31.10.2025	2 000	4 906	9 083	15 989

Výkaz o peněžních tocích
v tisících Kč

PROVOZNÍ ČINNOST	Bod přílohy	Za období od 1.5.2025 do 31.10.2025	Za období od 1.1.2024 do 30.04.2025
Zisk/(ztráta) za účetní období po zdanění	7	15 770	-37 450
Změna stavu opravných položek a rezerv	5	-491	25 196
Kurzové rozdíly	10	-24	0
Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu		15 255	-12 254
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv	3	-9 626	-11 576
Úrokové náklady	10	212 207	134 797
Úrokové výnosy	10	-240 988	-128 758
Přijaté úroky	4	126 000	0
Zaplacené úroky	6	-126 000	0
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	7	8 274	7 147
Změna reálné hodnoty derivátu		0	4 368
Úpravy o ostatní nepeněžní operace	7	0	283
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		-30 133	6 261
Peněžní tok použitý v provozní činnosti		-14 878	-5 993
Poskytnutý úvěr	4	0	-4 065 687
Splátka úvěru		9 003	
Peněžní toky z investiční činnosti		9 003	-4 065 687
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti		9 003	-4 065 687
Peněžní toky z finanční činnosti			
Příplatek mimo ZK	5	0	0
Příjmy z emise dluhopisů		0	4 122 494
Přijatý úvěr	4	0	9 003
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti		0	4 131 497
<i>Čisté zvýšení / (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>		<i>-5 875</i>	<i>59 817</i>
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		59 985	168
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		54 110	59 985

Příloha k individuálním mezitímním finančním výkazům ve zkráceném rozsahu k 31.10.2025

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 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 pololetní 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 mezitímní účetní závěrky

1.2.1 Prohlášení o shodě

Mezitímní účetní závěrka ve zkráceném rozsahu 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).

Mezitímní finanční výkazy ve zkráceném rozsahu byly sestaveny za období od 1. 5. 2025 do 31. 10. 2025. Jako srovnatelné údaje Společnost uvádí údaje za období od 1. 1. 2024 do 30. 04. 2025. 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.

Vysvětlení volby srovnatelného období a odchylka od prezentačních pravidel.

V souladu se standardem IAS 34 mezitímní účetní výkaznictví by Společnost měla standardně prezentovat jako srovnatelné období pro Výkaz o úplném výsledku období odpovídající témuž mezitímnímu období předchozího účetního roku, tj. období od 1. 5. 2024 do 31. 10. 2024.

Vedení Společnosti však vyhodnotilo, že striktní aplikace tohoto požadavku by v kontextu specifického historického vývoje Společnosti nevedla k podání věrného a poctivého obrazu (true and fair view) o její finanční výkonnosti. V období od 1. 5. 2024 do 31. 10. 2024 fungovala Společnost pouze jako neaktivní účelová jednotka (SPV) v přípravné fázi, která nevyvíjela žádnou významnou ekonomickou aktivitu. K zahájení hlavní podnikatelské činnosti – emisi dluhopisů a poskytnutí vnitroskupinového financování – došlo až dne 20. 12. 2024. Srovnání aktuálního plně aktivního pololetí (1. 5. 2025 – 31. 10. 2025) s obdobím nulové ekonomické aktivity v roce 2024 by postrádalo analytickou vypovídací schopnost a bylo by pro uživatele mezitímní účetní závěrky zavádějící.

Z tohoto důvodu Společnost zvolila jako nejvhodnější srovnatelné období bezprostředně předcházející účetní období od 1. 1. 2024 do 30. 4. 2025. Ačkoliv se jedná o období odlišné délky (16 měsíců), jeho závěrečná část (leden až duben 2025) již plně reflektuje kapitálovou strukturu po emisi dluhopisů, zahrnuje transakční náklady i úrokové toky z vnitroskupinového financování. Dle odborného úsudku vedení tak toto období představuje jedinou relevantní referenční bázi, která investorům umožňuje analyzovat kontinuitu nákladů, výnosů a celkové finanční kondice Společnosti v kontextu jejího současného účelu.

Mezitímní účetní závěrka ve zkráceném rozsahu neobsahuje všechny informace požadované v roční účetní závěrce a měla by být čtena v úzké návaznosti na účetní závěrku k 30. dubnu 2025.

Mezitímní účetní závěrka ve zkráceném rozsahu je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky („going concern“).

1.2.2 Způsob oceňování

Mezitímní účetní závěrka ve zkráceném rozsahu 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 pololetní finanční zprávy 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 mezitímní 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 pololetní finanční zprávy 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 mezitímní 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 kdy 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 mezitímní závěrky posoudit dopad těchto ujednání na závazky, peněžní toky a expozici vůči likviditnímu riziku.

Aplikace novel neměla na mezitímní 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 mezitímní 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 – Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce, který nahrazuje IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a bude závazné 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, snižená 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 Snižování 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 zjistitelné skupiny aktiv vytvářející příchozí peněžní toky ze stálého užívání, které jsou výrazně nezávislé na příchozích peněžních tocích z jiných aktiv nebo skupin aktiv („peněžitelná 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 následujících bází:

- dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztráty: jedná se o očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají z možných případů selhání během dvanácti měsíců od data vykazání;
- očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání: jedná se o očekávané úvěrové ztráty, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence 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 vykážou 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 1.5.2025	133 686
Ocenění při emisi 20.12.2024	129 317
Změna reálné hodnoty 12/2024-4/2025	4 368
Změna reálné hodnoty 05/2025-10/2025	0
Konečný zůstatek k 31.10.2025	133 686

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 a 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 správci daně. Pro kalkulaci daně jsou použity daňové sazby a uplatněny právní ustanovení, které jsou platné nebo vydané k datu mezitímní 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.

1.5 Řízení rizik

Oproti zveřejněné účetní závěrce k 30. 4. 2025, kde je podrobně popsáno řízení rizik, nedošlo ve sledovaném období 1. 5. 2025 - 31. 10. 2025 k žádným změnám.

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 mezitímní účetní závěrky pouze zůstatky na bankovních účtech.

<i>V tisících Kč</i>	k 31. 10. 2025	k 30. 04. 2025
Běžné účty u bank	54 110	59 985

Vázaný účet u J&T BANKA, a.s. měl zůstatek k 31.10.2025 a 30.04.2025 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 31. 10. 2025	k 30. 04. 2025
Časové rozlišení – náklady příštích období	9 626	11 576
Celkem	9 626	11 576

Společnost nemá k 31.10.2025 a 30.04.2025 pohledávky z obchodních vztahů. Náklady příštích období v celkové výši 9 626 tis. Kč zahrnují zejména časové rozlišení transakčních nákladů spojených s emisí a odměny agenta pro zajištění a administrátora emise.

4. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva

<i>V tisících Kč</i>	k 31. 10. 2025	k 30. 04. 2025
Dlouhodobé	4 140 107	4 041 624
<i>z toho vůči mateřské společnosti</i>	<i>4 164 879</i>	<i>4 056 684</i>
<i>z toho vůči společnostem ve skupině</i>	<i>0</i>	<i>9 255</i>
<i>z toho opravná položka k pohledávkám</i>	<i>-24 772</i>	<i>- 24 063</i>
Krátkodobé	126 000	120 200

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 společnost Rohlik.cz Investment a.s. ve splatnosti do jednoho roku.

Opravné položky k poskytnutým zápůjčkám, které byly klasifikovány do 1. stupně, jsou 24 772 tis. Kč. Zápůjčky jsou úročeny úrokovou sazbou 12,00 % p.a. na úrovni EIR.

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 24 772 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:

	jistina	naběhlý úrok	splatnost	úroková sazba	efektivní úroková sazba
K 31. 10. 2025	(v tisících Kč)	(v tisících Kč)			
Zápůjčka Rohlik.cz investment	4 056 684	228 195	20.12.2029	12,0 %	12,0 %
Zápůjčka Rohlik.cz Finance	0	0	31.12.2028	12,0 %	12,0 %
Celkem	4 056 684	228 195			

Dlouhodobé zápůjčky včetně jejich krátkodobé části činí 4 290 879 tis. Kč, přičemž jistina činí 4 056 684 tis. Kč. a úroky činí 228 195 tis. Kč. (k 30.4.2025 činil stav jistin 4 065 687 tis. Kč a úroků 120 200 tis. Kč). Zápůjčky v celkové výši 4 290 879 tis. Kč souvisejí se zápůjčkami mateřské společnosti Rohlik.cz investment a.s. Zápůjčka za Rohlik.cz Finance a.s. byla v průběhu roku plně splacena včetně příslušenství a její stav je k 31.10.2025 0 Kč (stav zápůjčky k 30.4.2025 činil 9 255 tis. Kč). Dne 20.6.2025 došlo k výplatě 1. úrokového výnosu z dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,00 % p.a. ve výši 126 000 tis. Kč, a zároveň Rohlik.cz Investment a.s. splatil Společnosti úrok ve výši 126 000 tis. Kč.

5. Vlastní kapitál

V tisících Kč	k 31. 10. 2025	k 30. 4. 2025
Základní kapitál (Rohlik.cz investment a.s.)	2 000	2 000
Ostatní kapitálové fondy	4 906	4 906
Neuhrazená ztráta	-34 900	-6 809
Opravy minulých let	0	0
Úplný hospodářský výsledek za období	43 983	-28 091
Vlastní kapitál	15 989	-27 994

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 30. 04. 2025) jsou tvořeny příplatky mimo základní kapitál Společnosti.

Společnost v běžném období dosáhla zisku, díky kterému se vlastní kapitál vrátil do kladných hodnot.

Hlavním důvodem záporného vlastního kapitálu Společnosti v minulosti bylo vytvoření opravné položky k poskytnutým zápůjčkám, které byly klasifikovány do 1. stupně, opravná položka k poskytnutým zápůjčkám je v hodnotě 24 772 tis. Kč.

Dalším důvodem záporného vlastního kapitálu v minulosti byl 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 minulého období a tím i vlastní kapitál Společnosti. 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 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. a 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.

Mezitímní účetní závěrka ve zkráceném rozsahu je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

6. Finanční nástroje a finanční závazky

<i>V tisících Kč</i>	k 31.10.2025	k 30. 04. 2025
Dlouhodobé	4 003 054	3 985 620
<i>z toho emitované dluhopisy</i>	3 993 304	3 976 359
<i>z toho zápůjčka od mateřské společnosti</i>	9 806	9 261
<i>z toho opravná položka k zápůjčkám</i>	-56	0
Ocenění derivátu	133 686	133 686
Krátkodobé	212 918	142 887
Celkem	4 349 658	4 262 193

Hlavní složku dlouhodobých finančních závazků k 31.10.2025 tvoří emitované dluhopisy v čisté dlouhodobé účetní hodnotě 3 993 304 tis. Kč, reálná hodnota derivátu ve výši 133 686 tis. Kč a zápůjčky od mateřské společnosti Rohlik.cz investment a.s. ve výši 9 806 tis. Kč s úrokovou sazbou 12,00 % na úrovni EIR.

Krátkodobé finanční závazky jsou tvořeny krátkodobými naběhlými kuponovými úroky z dluhopisů ve výši 212 918 tis. Kč.

Počáteční reálná hodnota vnořeného derivátu byla 129 317 tis. Kč. Změna reálné hodnoty vnořeného derivátu za minulé vykazované období činí 4 368 tis. Kč a byla způsobena ztrátou z přecenění derivátu k 30.4.2025 vykázaného ve výsledku hospodaření jako změna reálné hodnoty derivátů. Vedení Společnosti přezkoumalo změnu reálné hodnoty vnořeného derivátu za aktuální období. Vzhledem ke stabilitě klíčových parametrů a blízkosti k předchozímu auditovanému datu (30. 4. 2025) vyhodnotilo Vedení společnosti změnu jako nemateriální. Zůstatková hodnota derivátu k 31.10.2025 zůstává 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.

	jistina	naběhlý úrok	splatnost	úroková sazba	efektivní úroková sazba
K 31. 10. 2025	(v tisících Kč)	(v tisících Kč)			
Zápůjčka od Rohlik.cz investment	9 003	803	31.12.2029	12,0 %	12,0 %
Celkem	9 003	803			

Bilanci tvoří zápůjčka od společnosti Rohlik.cz investment ve výši 9 806 tis. Kč, přičemž jistina je 9 003 tis. Kč a úroky jsou 803 tis. Kč.

Vydané dluhopisy v amortizované pořizovací hodnotě

K 31. 10. 2025	jistina	naběhlý úrok	Prémie	splatnost	úroková sazba	EIR
Dluhopisy ROHLIK FII 6,00/29	3 850 000	195 175	0	XII.29	6,00 %	10,81 %
Dluhopisy ROHLIK FII 6,00/29	315 920	16 015	4 898	XII.29	6,00 %	11,26 %
Dluhopisy ROHLIK FII 6,00/29	34 080	1 728	1 079	XII.29	6,00 %	11,01 %
Celkem	4 200 000	212 918	5 977			

ROHLIK FII 6,00/29 k 31. 10. 2025

K datu 31. 10. 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 31. 10. 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 31. 10. 2025 podle Prague Stock Exchange činí 100.80% nominální hodnoty. Reálná hodnota je proto přibližně 4 233 600 tis. Kč.

Dne 20.6.2025 došlo k výplatě prvního úrokového výnosu z dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,00 % p.a. ve výši 126 000 tis. Kč.

7. Krátkodobé závazky

<i>V tisících Kč</i>	k 31. 10. 2025	k 30. 04. 2025
Rezervy na závěrku a audit	0	1200
Závazky z obchodních vztahů	1 858	7 152
Úroky	212 918	142 887
Časové rozlišení	0	283
Celkem	214 776	151 522

Krátkodobé závazky tvoří zejména úroky z dluhopisů s krátkodobou splatností v celkové výši 212 918 tis. Kč. Závazky z obchodních vztahů tvoří zejména závazky za dodavateli poradenských, auditních, zajišťovacích a administrativních služeb. Naběhlé úroky z dluhopisů splatné podle dluhopisové dokumentace budou vyplaceny 20.12.2025.

<i>V tisících Kč</i>	k 31. 10. 2025	k 30. 04. 2025
Počáteční stav rezerv	1 200	67
Rozpuštění rezerv	-1 200	-67
Tvorba rezerv	0	1 200
Celkem	0	1 200

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 31. 10. 2025	k 30. 4. 2025
Odložená daňová pohledávka	37 572	9 359

K 31. 10. 2025

V tisících Kč

Titul	Odložená daň
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva brutto	2 163
Opravná položka k finančním aktivům	5 202
Časové rozlišení aktiv	-1 898
Finanční nástroje a finanční závazky (půjčky)	2
Finanční nástroje a finanční závazky (dluhopisy)	-43 955
Derivát	28 074
Finanční nástroje a finanční závazky	25 591
Daňová ztráta 2024-2025	22 392
Celkem odložená daňová pohledávka	37 572

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
Rezervy (závěrka, audit)	0
Finanční nástroje a finanční závazky	8 307
Časové rozlišení pasiv	0
Daňová ztráta 2024-2025 ČUS	11 536
Celkem odložená daňová pohledávka	9 359

K rozvahovému dni činí celková výše odložené daňové pohledávky 37 572 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.

Společnost zaúčtovala odloženou daňovou pohledávku na základě analýzy její využitelnosti dle podnikatelského plánu společnosti.

Rekonciliace efektivní daně

<i>v tisících Kč</i>	k 31. 10. 2025	k 30. 04. 2025
Výsledek hospodaření před zdaněním	15 770	-37 450
Sazba daně	21 %	21 %
Teoretický daňový náklad	3 312	-7 865
Ostatní dopady	473	1 674
Skutečný daňový náklad IFRS	3 785	-9 539
Efektivní daňová sazba	24 %	25 %

Efektivní daňová sazba je v aktuálním období zvýšena vlivem významných dočasných rozdílů mezi účetním výsledkem hospodaření a základem daně, zejména v oblasti časování úrokových nákladů a transakčních nákladů souvisejících s dluhovými nástroji.

9. Náklady

<i>V tisících Kč</i>	1. 5. 2025 – 31. 10. 2025	1. 1. 2024 – 30. 04. 2025
Audit, účetní služby, daň. poradenství aj.	1 556	785
Právní a notářské služby	15	3
Mzdové náklady a odvody	297	144
Ostatní služby	11 065	873
Změna stavu rezerv a opravných položek	-1 200	1 133
Celkem	11 733	2 938

V období od 1. 5. 2025 do 31. 10. 2025 činily celkové provozní náklady 11 733 tis. Kč, popřípadě 2 938 tis. Kč za období končící 30. 04. 2025. Tyto náklady zahrnovaly zejména audit, účetní služby a daňové poradenství ve výši 1 556 tis. Kč (785 tis. Kč z období končící 30.4.2025), mzdové náklady a odvody zejména členů Výboru pro audit ve výši 297 tis. Kč (144 tis. Kč za období končící 30.4.2025), ostatní služby jako jsou administrativní, zajišťovací a technické poplatky spojené s obsluhou emise a intercompany služby ve výši 11 065 tis. Kč (873 tis. Kč za období končící 30.4.2025) a změna stavu rezerv a opravných položek ve výši 1 200 tis. Kč (1 133 tis. Kč z období končící 30.4.2025).

10. Finanční náklady a výnosy, hospodářský výsledek finanční činnosti

<i>V tisících Kč</i>	1. 5. 2025 – 31. 10. 2025	1. 1. 2024 – 30. 04. 2025
Finanční výnosy	240 988	128 757
<i>výnosové úroky – zápůjčky</i>	240 499	120 200
<i>výnosové úroky – bankovní vklady</i>	489	8 557
Finanční náklady	-212 752	-139 206
<i>nákladové úroky – zápůjčky</i>	-545	-258
<i>nákladové úroky – emitované</i>	-212 208	-134 539
Dluhopisy		
<i>přecenění derivátu</i>	0	-4 368
Ostatní finanční náklady	-24	-41
Změna stavu opravné položky k zápůjčkám	-709	-24 063
Čisté finanční výnosy/náklady	27 503	-34 512

Finanční výnosy za období od 1. 5. 2025 do 31. 10. 2025 činily 240 988 tis. Kč (128 757 tis. Kč za období končící 30.4.2025), z čehož výnosové úroky ze zápůjček činily 240 499 tis. Kč, výnosové úroky z bankovních vkladů ve výši 489 tis. Kč.

Finanční náklady činily za období od 1. 5. 2025 do 31. 10. 2025 celkem 212 752 tis. Kč (139 206 tis. Kč za období končící 30.4.2025) a zahrnovaly úrokové náklady ze zápůjček od mateřské společnosti ve výši 545 tis. Kč (258 tis. Kč za období končící 30.4.2025), úrokové náklady z emitovaných dluhopisů vykázané metodou efektivní úrokové míry (EIR) ve výši 212 208 tis. Kč (134 539 tis. Kč za období končící 30.4.2025), přecenění derivátu 0 tis. Kč (4 368 tis. Kč za období končící 30.4.2025) a ostatní finanční náklady, zejména bankovní a správní poplatky, ve výši 24 tis. Kč (41 tis. Kč za období končící 30.4.2025).

Součástí finanční části výsledku hospodaření je také tvorba opravné položky k poskytnutým zápůjčkám ve výši 24 772 tis. Kč, která byla stanovena na základě modelu očekávaných úvěrových ztrát (ECL) podle IFRS 9.

Čistý výsledek finanční činnosti za sledované období tak činí zisk 27 503 tis. Kč, popřípadě ztrátu 34 512 tis. Kč za období končící 30.4.2025.

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 poskytl půjčku mateřské společnosti v celkové výši 4 056 684 tis. Kč (4 056 684 tis. Kč k 30.4.2025). 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 24 772 tis. Kč.

Banky

<i>V tisících Kč</i>	1. 5. 2025 – 31. 10. 2025	1. 1. 2024 – 30. 04. 2025
Peníze a peněžní ekvivalenty	54 110	59 985

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.

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 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.

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>V tisících Kč</i>	1. 5. 2025 - 31. 10. 2025	1. 1. 2024 - 30. 04. 2025
Rohlik.cz investment a.s.		
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	0	4 056 684
Změna opravné položky k finančním aktivům	706	24 010
Finanční výnosy – úroky ze zápůjček	240 499	119 948
Finanční nástroje a jiná finanční závazky	0	-9 003
Opravné položky k finančním pasivům	0	0
Finanční náklady – úroky ze zápůjček	-549	-258
Závazky z obchodních vztahů	0	-163
Rohlik.cz Finance a.s.		
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	-9 507	9 003
Opravné položky k finančním aktivům	0	53
Finanční výnosy – úroky ze zápůjček	252	252
TCF – Cap Services s.r.o.		
Závazky z obchodních vztahů	-315	-331
Náklady – sdílené služby ve skupině Rohlik.cz investment a.s.	8 304	266

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 31. 10. 2025:

Dne 20.12.2025 došlo k výplatě druhého úrokového výnosu z dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou ve výši 6,00 % p.a. za výnosové období od 21.6.2025 do 20.12.2025 v celkové výši 126 000 tis. Kč. Tento kupón byl splacen v celé výši.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které by mohly ovlivnit mezitímní účetní závěrku k 31. 10. 2025.

Prohlášení oprávněné osoby emitenta

Statutární ředitel emitenta prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí podává pololetní finanční zpráva emitenta věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta.

V Praze dne 30.1.2026

TCF-Cap Management s.r.o.

Předseda správní rady

zastoupená při výkonu funkce

Mgr. Barborou Malinovou, LLM