

**MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA OBDOBÍ OD 01.01.2026
DO 30.06.2026**

V SOULADU S ÚČETNÍMI STANDARDY IFRS VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EVROPSKOU UNIÍ

Název společnosti:	AKESO Funding s.r.o.
Sídlo:	Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČO:	23151790

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ**Pro účetní období od 01.01.2026 do 30.06.2026***v tisících Kč*

	Poznámka	30.06.2026	30.06.2025
Úrokové výnosy	4	24 196	-
Úrokové náklady	4	-54 308	-
Úrokový diferenciál	5	33 880	-
Služby		-989	-
Ostatní finanční náklady a výnosy		6	-4
Opravné položky k obchodním a jiným pohledávkám	12.1	-221	-
Opravné položky k poskytnutým půjčkám	12.1	-1 884	-
Výsledek hospodaření		680	-4
Zisk/Ztráta před zdaněním daní z příjmů		680	-4
Daň z příjmů	6	-143	-
Zisk/Ztráta za období po zdanění		537	-4
Úplný hospodářský výsledek za období		537	-4

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

K 30.06.2026

v tisících Kč

	Poznámka	30.06.2026	31.12.2025
Aktiva			
Poskytnuté půjčky spřízněným osobám	8	732 966	203 655
<i>Dlouhodobá aktiva celkem</i>		<i>732 966</i>	<i>203 655</i>
Poskytnuté půjčky spřízněným osobám	8	11 613	4 252
Obchodní a jiné pohledávky	5	63 597	30 428
Peníze a peněžní ekvivalenty	7	702 179	1 267 283
<i>Krátkodobá aktiva celkem</i>		<i>777 389</i>	<i>1 301 963</i>
Aktiva celkem		1 510 355	1 505 618
Vlastní kapitál			
	9		
Základní kapitál		20	20
Nerozdělený zisk		1 440	903
Vlastní kapitál celkem		1 460	923
Závazky			
Vydané dluhopisy	10	1 458 131	1 456 689
Odložený daňový závazek	6	304	162
<i>Dlouhodobé závazky celkem</i>		<i>1 458 435</i>	<i>1 456 850</i>
Vydané dluhopisy	10	50 250	47 634
Obchodní a jiné závazky		210	210
<i>Krátkodobé závazky celkem</i>		<i>50 460</i>	<i>47 844</i>
Závazky celkem		1 508 895	1 504 695
Vlastní kapitál a závazky celkem		1 510 355	1 505 618

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
Pro účetní období od 01.01.2026 do 30.06.2026
v tisících Kč

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
Stav k 07.04.2025	20	-	20
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk / ztráta za období	-	-4	-4
Stav k 30.06.2025	20	-4	16
	Základní kapitál	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál celkem
Stav k 01.01.2026	20	903	923
Úplný hospodářský výsledek:			
Zisk za období	-	537	537
Stav k 30.06.2026	20	1 440	1 460

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**Pro účetní období od 01.01.2026 do 30.06.2026***v tisících Kč*

	Poznámka	30.06.2026	30.06.2025
Provozní činnost			
Zisk/Ztráta za účetní období před zdaněním		680	-4
Úpravy o:			
Změna stavu opravných položek		2 105	-
Úrokové náklady a výnosy	4	-3 768	-
Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu		-983	-4
Změna stavu pracovního kapitálu			
Změna stavu obchodních a jiných pohledávek		489	12
Peněžní tok generovaný z provozní činnosti před placenými a přijatými úroky a zaplacenou daní z příjmu		-494	8
Investiční činnost			
Poskytnuté půjčky	8	-531 195	-
Přijaté úroky		16 835	-
Peněžní tok generovaný z investiční činnosti		-514 360	-
Finanční činnost			
Splátky kupónu	10	-50 250	-
Peněžní tok generovaný z finanční činnosti		-50 250	-
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků		-565 104	8
Stav peněžních prostředků na počátku účetního období	7	1 267 283	20
Stav peněžních prostředků na konci účetního období	7	702 179	28

Příloha k účetní závěrce je nedílnou součástí účetní závěrky.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1.	OBECNÉ INFORMACE O SPOLEČNOSTI.....	7
2.	ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	8
2.1.	Základní zásady zpracování účetní závěrky	8
2.2.	Předpoklad nepřetržitého trvání Společnosti	8
2.3.	Měna vykazování a funkční měna	8
2.4.	Použití odhadů a úsudků	8
2.5.	Významné účetní odhady a předpoklady	8
2.6.	Způsob oceňování	9
2.7.	Informace o segmentech	9
3.	VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY	9
3.1.	Změny ve standardech IFRS	9
3.2.	Stanovení reálné hodnoty	9
3.3.	Hierarchie reálné hodnoty	10
3.4.	Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv	10
4.	ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY.....	11
5.	ÚROKOVÝ DIFERENCIÁL	11
6.	DAŇ Z PŘÍJMŮ.....	12
6.1.	Efektivní daňová sazba	12
7.	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY	12
8.	POSKYTNUTÉ PŮJČKY SPŘÍZNĚNÝM OSOBÁM	12
9.	VLASTNÍ KAPITÁL	13
9.1.	Řízení kapitálu	13
10.	VYDANÉ DLUHOPISY	13
11.	OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY	14
12.	ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK.....	14
12.1.	Riziko kreditní (úvěrové)	15
12.2.	Riziko likvidity.....	16
12.3.	Riziko úrokové.....	17
13.	SPŘÍZNĚNÉ STRANY.....	19
14.	UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI	20
15.	SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	20

1. OBECNÉ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

Společnost AKESO Funding s.r.o., IČO 23151790 se sídlem v Praze na adrese Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5 (dále jen „Společnost“), byla zapsána do obchodního rejstříku v České republice dne 7. dubna 2025.

Jediným společníkem Společnosti je AKESO Holding a.s., IČO 21029725 se sídlem na adrese Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5.

Společnost byla založena za účelem získání externího financování podnikatelských činností skupiny AKESO. Společnost podniká v následujících oborech činnosti:

- Zprostředkování obchodu a služeb;
- Velkoobchod a maloobchod;
- 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;
- Reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení;
- Služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy;
- Poskytování služeb pro právnické osoby a svěřenské fondy.

Právní forma Společnosti je společnost s ručením omezeným. Statutárním orgánem Společnosti je jednatel, přičemž jediný jednatel zastupuje Společnost samostatně.

Statutární orgán k 30.6.2026:

Jednatel Ing. SOTIRIOS ZAVALIANIS
Okružová 1135/44, Stodůlky, 155 00 Praha 5
Den vzniku funkce: 7. dubna 2025

Konečným vlastníkem společnosti je Ing. SOTIRIOS ZAVALIANIS.

Tato účetní závěrka je mezitímní účetní závěrkou společnosti AKESO Funding s.r.o. sestavenou v souladu s účetním standardem IAS 34 – Mezitímní účetní výkaznictví. Závěrka je sestavena za období od 01.01.2026 do 30.06.2026.

Prezentační měnou jsou české koruny (Kč). Veškeré finanční informace v této účetní závěrce jsou uvedeny v celých tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

2.1. Základní zásady zpracování účetní závěrky

Tato účetní závěrka byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU (IFRS EU). Společnost při tvorbě účetních metod neaplikovala předčasně standardy, novelty a interpretace IFRS EU, které nenabýly účinnosti k datu sestavení účetní závěrky. Společnost v současnosti vyhodnocuje dopad aplikace těchto nových standardů, novel a interpretací na účetní závěrku.

2.2. Předpoklad nepřetržitého trvání Společnosti

Účetní závěrka byla sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání podniku.

2.3. Měna vykazování a funkční měna

Funkční měnou Společnosti je česká koruna (Kč), která je současně měnou vykazování. Veškeré finanční informace v této účetní závěrce jsou uvedeny v celých tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.4. Použití odhadů a úsudků

Sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví vyžaduje používání určitých účetních odhadů, které mají vliv na vykazované položky aktiv, pasiv, výnosů a nákladů a zveřejnění podmíněných aktiv a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vyžaduje také, aby vedení účetní jednotky při aplikaci účetních postupů uplatnilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Tyto odhady vycházejí z informací dostupných k datu účetní závěrky a skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

2.5. Významné účetní odhady a předpoklady

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

- Bod 3.2 – Stanovení z reálné hodnoty – Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních nástrojů. Při stanovení reálné hodnoty využívá Společnost v co nejširším rozsahu údaje zjistitelné na trhu.
- Bod 3.4 - Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv – Odhad očekávaných úvěrových ztrát vychází z hodnot pravděpodobnosti selhání (Probability of Default – „PD“), ztráty při selhání (Loss Given Default – „LGD“), expozice při selhání (Exposure at Default – „EAD“).

2.6. Způsob oceňování

Účetní závěrka vychází ze zásady o oceňování majetku historickými cenami, s výjimkou případů, kdy IFRS vyžadují jiný způsob oceňování. Významná účetní pravidla a postupy jsou popsána v Kapitole 3.

2.7. Informace o segmentech

Společnost identifikovala provozní segmenty v souladu se standardem IFRS 8 – Provozní segmenty. Na základě povahy své činnosti a vnitřního řízení Společnost působí v jednom provozním segmentu, a proto nejsou informace o segmentech dále členěny.

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

3.1. Změny ve standardech IFRS

Nové standardy a úpravy stávajících účetních standardů IFRS vydané IASB, které dosud nenabývaly účinnosti a Společnost je tedy neaplikovala:

Standard/úprava	Předmět úpravy	Účinnost
IFRS 18 Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce	Nový standard IFRS 18 – Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce, který nahrazuje IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky	Účinné od 01.01.2027
IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování	Nový standard IFRS 19 – Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování	Účinné od 01.01.2027
Úpravy 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	Datum účinnosti nebylo stanoveno

Společnost v současnosti vyhodnocuje dopad aplikace těchto nových standardů, novel a interpretací na účetní závěrku.

3.2. Stanovení reálné hodnoty

Reálná hodnota je definována jako cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci obvyklé transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění za běžných tržních podmínek bez ohledu na to, zda je cena přímo zjistitelná nebo určená pomocí odhadu provedeného na základě oceňovacích metod. Reálné hodnoty jsou určeny na základě kótovaných tržních cen, diskontovaných peněžních toků nebo pomocí oceňovacích metod. Reálné hodnoty byly stanoveny pro účely oceňování a/nebo zveřejňování s použitím níže uvedených metod.

3.3. Hierarchie reálné hodnoty

Společnost používá následující hierarchii pro určení a vykázání reálné hodnoty finančních nástrojů dle oceňovacích postupů:

- **Úroveň 1:** kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky,
- **Úroveň 2:** ostatní postupy založené na vstupních údajích, které mají významný dopad na vykázanou reálnou hodnotu a které je možné zjistit, a to buď přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. jsou odvozené od cen),
- **Úroveň 3:** postupy založené na vstupních údajích, které mají významný dopad na vykázanou reálnou hodnotu a tyto vstupní údaje nejsou založeny na zjistitelných tržních údajích.

Pokud vstupní údaje použité k ocenění reálné hodnoty aktiva nebo závazku mohou být zařazeny do různých úrovní hierarchie reálných hodnot, pak se ocenění reálnou hodnotou jako celek zařadí do stejné úrovně hierarchie reálných hodnot jako vstupní údaje nejvyšší úrovně, které jsou významné pro celé ocenění.

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků v naběhlé hodnotě byly stanoveny na základě kótovaných cen na burze cenných papírů. Další informace o předpokladech použitých při stanovení reálných hodnot jsou případně uvedeny v poznámkách specifických pro dané aktivum nebo závazek.

3.4. Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv

U finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou Společnost stanoví ztrátu ze znehodnocení ve výši očekávaných ztrát (Expected Credit Loss – „ECL“). Výše očekávaných ztrát vychází z historických zkušeností a zohledňuje očekávaný vývoj trhu. IFRS 9 vyžaduje pro výpočet opravných položek využití třístupňového modelu, který vyhodnocuje změnu kreditního rizika k datu účetní závěrky.

- **Stage 1** – finanční aktiva, u nichž nedošlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení nebo mají ke dni účetní závěrky nízké úvěrové riziko. U všech aktiv v této kategorii je zaúčtována dvanáctiměsíční očekávaná úvěrová ztráta a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.
- **Stage 2** – finanční aktiva, u nichž došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení, avšak zatím nedošlo k jejich znehodnocení. U těchto aktiv je zaúčtována očekávaná úvěrová ztráta po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je kalkulován z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva.

Dle metodiky Společnosti dochází k významnému nárůstu úvěrového rizika, pokud je splněno jedno nebo více kritérií. Kvantitativní kritérium vychází ze změn hodnot pravděpodobnosti selhání, kvalitativní kritéria změny vnějších tržních indikátorů, změny v podmínkách kontraktu a změny v interním posouzení rizika.

- **Stage 3** – finanční aktiva, u nichž existuje objektivní důkaz znehodnocení. U těchto aktiv jsou zaúčtovány očekávané úvěrové ztráty po celou dobu trvání aktiva a úrokový výnos je počítán na základě čisté účetní hodnoty aktiv. Dle metodiky Společnosti je pohledávka znehodnocena, zejména pokud je dlužník v prodlení více než 180 dní, dlužník zemřel nebo je dlužník v insolvenční.

Při výpočtu současné hodnoty očekávaných kreditních ztrát Společnost vychází z hodnot pravděpodobnosti selhání (Probability of Default – „PD“), ztráty při selhání (Loss Given Default – „LGD“), expozice při selhání (Exposure at Default – „EAD“). U pohledávek z obchodního styku je stanovena ztráta ze znehodnocení procentem z hodnoty pohledávek rozdělených podle doby po splatnosti.

Společnost provádí výpočty ECL na individuálním základě využitím PD aplikovaným na více ekonomických scénářích a očekávaných peněžních tocích a selháních splácení. Výsledkem je vážená suma podle pravděpodobnosti, která je určena prostřednictvím vyhodnocení škály možných výsledků. Expozice vůči kreditním rizikům na stupni 1 mají nízké PD a silnou schopnost plnit úhrady.

4. ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Úrokové výnosy zahrnují výnosy z investovaných prostředků, zejména z termínovaných vkladů ve výši 11 129 tis. Kč a z poskytnutých půjček ve výši 13 067 tis. Kč.

Úrokové náklady ve výši 54 308 tis. Kč vznikají v souvislosti s emisí dluhopisů v celkovém nominálním objemu 1 500 000 tis. Kč (viz Kapitola 10).

Úrokové výnosy a náklady se vykazují ve výkazu úplného výsledku hospodaření v okamžiku jejich vzniku za použití metody efektivní úrokové míry.

5. ÚROKOVÝ DIFERENCIÁL

Společnost v předchozím účetním období emitovala dluhopisy (viz Kapitola 10) s pevnou úrokovou sazbou za účelem zajištění externího financování. Do doby, než budou získané prostředky v souladu s financování strategií Společnosti a skupiny AKESO plně využity (zejména formou vnitroskupinového financování), je část volných peněžních prostředků dočasně uložena na krátkodobých úročených vkladech. Tyto vklady nesou nižší úrokovou sazbu než úroková sazba emitovaných dluhových nástrojů.

Výnos z úrokového diferenciálu ve výši 33 880 tis. Kč, který bude uhrazen společnostmi ze skupiny AKESO, představuje čistý rozdíl mezi úrokovými náklady z dluhopisů a úrokovými výnosy z dočasného uložení volných peněžních prostředků na úročených vkladech.

Pohledávka z titulu úrokového diferenciálu ve výši 63 597 tis. Kč (k 31. prosinci 2025: 30 428 tis. Kč) je vykázána ve Výkazu o finanční pozici na řádku Obchodní a jiné pohledávky.

6. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň představuje daň z daňového základu daného období, vypočítaného na základě daňové sazby platné k datu účetní závěrky, včetně všech doměrek a vratek za předchozí období.

Odložená daňová pohledávka se vykazuje pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že v budoucnu bude k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž bude možné uplatnit nevyužité odčitatelné přechodné rozdíly. Odložený daňový závazek se vykazuje vždy.

Sazba daně z příjmu použitá k výpočtu odložené daně k 30.06.2026 činí 21 %.

Vykázaný odložený daňový závazek ve výši 304 tis. Kč souvisí s vytvořenými opravnými položkami k půjčkám, pohledávkám a s rozdílem mezi účetní a daňovou hodnotou vydaných dluhopisů z titulu zohlednění efektivní úrokové míry.

6.1. Efektivní daňová sazba**K 30. červnu 2026**

	Částka v tisících Kč	%
Zisk Společnosti před zdaněním	680	
Teoretická daň při sazbě 21 %	-143	-21,0%
Nedaňové výnosy	0	0%
Daň z příjmů vykázaná	-143	-21,0%

7. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

(v tisících Kč)	k 30.06.2026	k 31.12.2025
Peněžní prostředky v pokladně	20	20
Peněžní prostředky na běžných účtech	49 771	464 340
Termínované vklady	652 388	802 923
Celkem	702 179	1 267 283

Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti a kterým může Společnost volně disponovat.

8. POSKYTNUTÉ PŮJČKY SPŘÍZNĚNÝM OSOBÁM

(v tisících Kč)	k 30.06.2026	k 31.12.2025
Půjčky spřízněným osobám	732 966	203 655
Naběhlé úroky	11 613	4 252
Celkem	744 579	207 907
Dlouhodobé	732 966	203 655
Krátkodobé	11 613	4 252
Celkem	744 579	207 907

Půjčky jsou poskytnuté při úrokové sazbě 7,0 % p.a. a jejich splatnost není přesně stanovena.

Úvěry poskytnuté společností ve Skupině jsou drženy za účelem inkasa smluvních peněžních toků a jsou proto klasifikovány a následně oceňovány naběhlou hodnotou. Tyto úvěry jsou k rozvahovému dni zařazeny do kategorie Stage 1 (bez významného nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení). Společnost na základě vyhodnocení očekávaných úvěrových ztrát (ECL) vykázala k 30. červnu 2026 opravné položky k finančním aktivům ve výši 2 593 tis. Kč (k 31. prosinci 2025: 709 tis. Kč). Dopad změny očekávaných úvěrových ztrát za období ve výši 1 884 tis. Kč je zachycen ve výkazu úplného výsledku hospodaření na řádku „Opravné položky k půjčkám“.

Reálná hodnota poskytnutých půjček byla stanovena v souladu s hierarchií reálné hodnoty na úrovni 3 (tj. na základě významných nezjistitelných vstupů) a činí 721 368 tis. Kč.

9. VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál se skládá ze Základního kapitálu, který k 30. červnu 2026 činil 20 tis. Kč (k 31. prosinci 2025: 20 tis. Kč) a byl plně splacen. Základní kapitál je tvořen jedním obchodním podílem jediného společníka.

Jediným společníkem Společnosti je AKESO Holding a.s. Společník vykonává práva spojená s obchodním podílem.

9.1. Řízení kapitálu

Cílem Společnosti při řízení kapitálu je zajistit její schopnost pokračovat v činnosti a udržet kladný vlastní kapitál.

10. VYDANÉ DLUHOPISY

V následující tabulce jsou uvedeny podrobné informace o vydaných dluhopisech:

ISIN	Nominální hodnota (v tis. Kč)	Jistina (v tis. Kč)	Naběhlé smluvní úroky (v tis. Kč)	Splatnost	Úroková sazba (%)	Efektivní úroková sazba (%)
CZ0003573875	1 500 000	1 458 131	50 250	11.07.2030	6,70%	7,45%
Celkem	1 500 000	1 458 131	50 250	-	-	-

Dluhopisy 2030 (ISIN CZ0003573875)

Společnost (emitent) je účelově založená společnost pro účely vydání dluhopisů a následné poskytování vnitroskupinového financování. Z výtěžku Emise jsou finanční prostředky poskytovány výhradně v rámci Skupiny AKESO.

K datu účetní závěrky měla Společnost emitovány dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 1 500 000 000 Kč, se splatností v roce 2030 s pevným úrokovým výnosem ve výši 6,70 % p.a. Úrokový výnos bude vyplácen za každý půlrok zpětně. Datum emise bylo 11. července 2025. Dluhopisy jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Závazky Emitenta vyplývající z Dluhopisů jsou ve prospěch Vlastníků dluhopisů zajištěny finanční zárukou podle českého práva, poskytnutou společností AKESO holding a.s., jakožto Ručitelem. Finanční záruka zajišťuje řádné a včasné splacení všech dluhů Emitenta z Dluhopisů, včetně jmenovité hodnoty a příslušného úrokového výnosu, a to až do maximální výše stanovené v Prospektu (v závislosti na celkové jmenovité hodnotě Emise).

Základní prospekt dluhopisového programu ("Prospekt") a konečné podmínky Dluhopisů ("Konečné podmínky") jsou k dispozici na internetových stránkách www.akesofunding.cz.

Emisní podmínky Dluhopisů obsahují finanční a nefinanční kovenanty, jejichž účelem je ochrana Vlastníků dluhopisů.

Plnění kovenantů je testováno v pravidelných intervalech stanovených v Emisních podmínkách. Management Společnosti vyhodnotil kovenanty k 30. červnu 2026 s využitím předběžných interních finančních informací skupiny AKESO, že kovenanty k 30. červnu 2026 byly splněny. Tyto kovenanty budou finalizovány a včetně Konsolidované výroční zprávy ručitele budou zveřejněny na webových stránkách emitenta.

Reálná hodnota emitovaných dluhopisů byla k 30. červnu 2026 stanovena v souladu s hierarchií reálné hodnoty na úrovni 3 a činila 1 464 453 tis. Kč (k 31. prosinci 2025: 1 487 599 tis. Kč).

11. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

K 30. červnu 2026 dni neměla Společnost žádné obchodní závazky po splatnosti. Vzhledem ke krátkodobé povaze závazků se jejich účetní hodnota ve výši 210 tis. Kč (k 31. prosinci 2025: 210 tis. Kč) významně neliší od jejich reálné hodnoty stanovené na úrovni 3.

12. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

Hlavním cílem řízení rizik ve Společnosti je identifikace rizik, stanovení způsobu jejich měření, vyčíslení a analýza rizikové expozice, definování strategie zajištění a následná implementace zajišťovacích opatření.

Hlavními finančními nástroji, které Společnost využívala byly v roce 2026 emitované dluhopisy a poskytnuté úvěry Skupině. Hlavním úkolem těchto finančních nástrojů je získat potřebné prostředky k financování aktivit Společnosti a k zajištění rizik vyplývajících z aktivit Společnosti.

Finanční rizika připadající v úvahu za předpokladu nepřetržitého fungování Společnosti:

12.1. Riziko kreditní (úvěrové)

Kreditní riziko závisí na tom, do jaké míry bude protistrana schopna dostávat svým závazkům, ke kterým se zavázala. Toto riziko vzniká především v oblasti úvěrů a bankovních a termínovaných vkladů.

(a) Úvěrové riziko dle typu protistrany

K 30. červnu 2026

<i>(v tisících Kč)</i>	Podnik (nefinanční institute)	Banky	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	702 179	702 179
Poskytnuté půjčky spřízněným osobám	744 579	-	744 579
Obchodní a jiné pohledávky	63 597	-	63 597
Celkem	808 176	702 179	1 510 355

K 31. prosinci 2025

<i>(v tisících Kč)</i>	Podniky (nefinanční institute)	Banka	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	1 267 283	1 267 283
Poskytnuté půjčky spřízněným osobám	207 907	-	207 907
Obchodní a jiné pohledávky	30 428	-	30 428
Celkem	238 335	1 267 283	1 505 618

(b) Úvěrové riziko podle území

K 30. červnu 2026

<i>(v tisících Kč)</i>	Česká republika	Další	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	702 179	-	702 179
Poskytnuté půjčky spřízněným osobám	744 579	-	744 579
Obchodní a jiné pohledávky	63 597	-	63 597
Celkem	1 510 355	-	1 510 355

K 31. prosinci 2025

<i>(v tisících Kč)</i>	Česká republika	Další	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 267 283	-	1 267 283
Poskytnuté půjčky spřízněným osobám	207 907	-	207 907
Obchodní a jiné pohledávky	30 428	-	30 428
Celkem	1 505 618	-	1 505 618

(c) *Očekávané úvěrové ztráty*

Společnost u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou stanovuje očekávané úvěrové ztráty (Expected Credit Loss – „ECL“) v souladu se standardem IFRS 9. Obecný popis metodiky (včetně parametrů PD/LGD/EAD a třístupňového modelu) je uveden v bodu 3.4.

U peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů uložených u renomovaných finančních institucí nebyly očekávané úvěrové ztráty k 30. červnu 2026 ani k 31. prosinci 2025 vyhodnoceny jako významné.

Poskytnuté půjčky spřízněným osobám jsou k rozvahovému dni klasifikovány do Stage 1. Při stanovení 12měsíčních očekávaných úvěrových ztrát Společnost zohlednila, že k 30. červnu 2026 ani k 31. prosinci 2025 nebylo u portfolia půjček identifikováno prodlení se splátkami (DPD). Parametry výpočtu (zejména PD a LGD) byly stanoveny s využitím externích tržních podkladů odpovídajících odhadovanému úvěrovému profilu skupiny (rating odvozený z nedávno emitovaných dluhopisů). K 30. červnu 2026 byla k těmto půjčkám vykázána opravná položka ve výši 2 593 tis. Kč (k 31. prosinci 2025: 709 tis. Kč). Změna opravné položky ve výši 1 884 tis. Kč (30. červnu 2025: 0 tis. Kč) je vykázána ve výkazu o Úplném výsledku na řádku Opravné položky k poskytnutým půjčkám.

Podrobnosti k expozici a klasifikaci půjček jsou uvedeny v Kapitole 8.

K 30. červnu 2026 Společnost evidovala Obchodní a jiné pohledávky po splatnosti do 3 měsíců ve výši 7 846 tis. Kč (k 31. prosinci 2025: 0 tis. Kč). Tyto pohledávky jsou vůči spřízněným stranám a Společnost považuje riziko jejich nesplacení za nízké. K pohledávkám po splatnosti byla vytvořena opravná položka ve výši 27 tis. Kč (k 31. prosinci 2025: 0 tis. Kč). Celková výše opravných položek k Obchodním a jiným pohledávkám, vytvořených v roce 2026, činila 221 tis. Kč a je vykázána ve výkazu o Úplném výsledku na řádku Opravné položky k obchodním a jiným pohledávkám.

12.2. Riziko likvidity

Riziko likvidity je měřeno schopností přeměnit svá aktiva na peníze pro pokrytí všech svých splatných závazků, při minimálních nákladech. Potřeba likvidity je nepřetržitě monitorována a její zvýšená potřeba je předem hlášena za účelem zabezpečení potřebných zdrojů.

Následující tabulky znázorňují zbytkovou dobu splatnosti finančních závazků Společnosti s dohodnutými termíny plateb. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků finančních závazků se zohledněním nejdříve možných termínů, kdy se od Společnosti může žádat splacení těchto závazků. Tabulka zahrnuje peněžní toky z úroků i jistiny.

K 30. červnu 2026

(v tisících Kč)	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1-2 roky	2-5 let	Smluvní peněžní toky celkem	Účetní hodnota
Vydané dluhopisy	50 250	50 250	100 500	1 751 250	1 952 250	1 508 381
Obchodní a jiné závazky	210	-	-	-	210	210
Celkem	50 460	50 250	100 500	1 751 250	1 952 460	1 508 591

K 31. prosinci 2025

(v tisících Kč)	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1-2 roky	2-5 let	Smluvní peněžní toky celkem	Účetní hodnota
Vydané dluhopisy	50 250	50 250	100 500	1 801 500	2 002 500	1 504 323
Obchodní a jiné závazky	210	-	-	-	210	210
Celkem	50 460	50 250	100 500	1 801 500	2 002 710	1 504 533

Pohledávky z poskytnutých půjček společností ve skupině AKESO, které jsou splatné na požádání (744 579 tis. Kč), spolu s termínovanými vklady do 1 měsíce (652 388 tis. Kč) a peněžními prostředky na běžných účtech (49 771 tis. Kč) slouží k překlenutí případného krátkodobého nesouladu mezi očekávanými příjmy a splatnými závazky.

12.3. Riziko úrokové

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, neboť úročená aktiva i úročené závazky jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou. Volné peněžní prostředky získané z emise dluhopisů jsou z převážné části dočasně uloženy na termínovaných vkladech, jejichž doba trvání (datum splatnosti) se může lišit od splatnosti emitovaných dluhopisů. Nesoulad v časování a výši úrokových peněžních toků (tj. rozdíl mezi úrokovými náklady z dluhopisů a úrokovými výnosy z dočasného uložení prostředků) je Společnosti kompenzován společnostmi ze skupiny AKESO prostřednictvím úrokového diferenciálu (viz kapitola 5).

K 30. červnu 2026

(v tisících Kč)	Méně než rok	1–5 let	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	702 179	-	702 179
Poskytnuté půjčky spřízněným osobám	11 613	732 966	744 579
Obchodní a jiné pohledávky	63 597	-	63 597
Celkem	777 389	732 966	1 510 355

Závazky			
Obchodní a jiné závazky	210	-	210
Vydané dluhopisy	50 250	1 458 131	1 508 381
Celkem	50 460	1 458 131	1 508 591
Čisté úrokové riziko	726 929	-725 165	1 764

K 31. prosinci 2025

<i>(v tisících Kč)</i>	Méně než rok	1–5 let	Celkem
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 267 283	-	1 267 283
Poskytnuté půjčky spřízněným osobám	4 252	203 655	207 907
Obchodní a jiné pohledávky	30 428		30 428
Celkem	1 301 963	203 655	1 505 618
Závazky			
Obchodní a jiné závazky	210	-	210
Vydané dluhopisy	47 634	1 456 689	1 504 323
Celkem	47 844	1 456 689	1 504 533
Čisté úrokové riziko	1 254 099	- 1 253 034	1 065

13. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněnými stranami Společnosti jsou mateřská společnost a ostatní společnosti ve skupině.

Společnost realizovala v průběhu účetního období transakce se spřízněnými stranami, které zahrnovaly financování a související úrokové výnosy. Položka finanční výnosy z titulu pohledávek ke 30. červnu 2026 zahrnuje i úrokový diferenciál.

(v tisících Kč)	Poskytnuté půjčky a ostatní pohledávky		Finanční závazky	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Mateřská společnost				
Poskytnutý úvěr	580 476	45 254	-	-
Obchodní a jiné závazky	-	-	210	210
Obchodní a jiné pohledávky	54 683	30 428	-	-
Ostatní společnosti ve skupině AKESO				
Poskytnutý úvěr	164 103	162 653	-	-
Obchodní a jiné pohledávky	8 914	-	-	-
Celkem	808 176	238 335	210	210

(v tisících Kč)	Finanční výnosy	
	30.06.2026	30.06.2025
Mateřská společnost	32 417	-
Ostatní společnosti ve skupině AKESO	14 530	-
Celkem	46 947	-

14. UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným následným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku sestavenou za pololetí končící 30. červnem 2026.

15. SCHVÁLENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka byla schválena a vydána ke zveřejnění dne _____.

Sotirios
Zavalianis
Digitálně
podepsal Sotirios
Zavalianis
Datum: 2026.09.30
15:14:33 +02'00'

Ing. SOTIRIOS ZAVALIANIS
Jednatel společnosti