

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE**1. Obchodné meno a sídlo spoločnosti:**

J&T ARCH BOND II., a. s.
 Dvořákovo nábrežie 8
 811 02 Bratislava - mestská časť Staré Mesto

Spoločnosť J&T ARCH BOND II., a. s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená 7. marca 2024 a do obchodného registra bola zapísaná 29. marca 2024 (Obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č.: 7673/B).

Hlavnou činnosťou Spoločnosti je získanie finančných prostriedkov prostredníctvom emisie dlhopisov a ich použitie na nákup akcií.

2. Údaje o neobmedzenom ručení

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach podľa § 56 ods. 5 Obchodného zákonníka, ani podľa podobných ustanovení iných predpisov.

3. Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovní obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2024, za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti 17. septembra 2025.

4. Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2025 je zostavená ako ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025.

Účtovná závierka je určená pre používateľov, ktorí majú primerané znalosti o obchodných a ekonomických činnostiach a účtovníctve a ktorí analyzujú tieto informácie s primeranou pozornosťou. Účtovná závierka neposkytuje a ani nemôže poskytovať všetky informácie, ktoré by existujúci a potencionálni investori, poskytovatelia úverov a pôžičiek a iní veritelia, mohli potrebovať. Títo používatelia musia relevantné informácie získať z iných zdrojov.

5. Informácie o skupine

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC („materská spoločnosť“ alebo „akcionár“), 41-43 Klimentos Street, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18, Nicosia, P.C. 1061 a táto sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky koncernu J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED. Konsolidovanú účtovnú závierku koncernu J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED zostavuje spoločnosť J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED, 41-43 Klimentos Street, KLIMENTOS TOWER, 1st floor, Flat/Office 18, Nicosia, P.C. 1061.

Tieto konsolidované účtovné závierky je možné dostať priamo v sídle uvedených spoločností.

6. Počet zamestnancov

Spoločnosť nezamestnávala v bežnom účtovnom období ani v bezprostredne predchádzajúcom účtovnom období žiadnych zamestnancov.

7. Schválenie audítora

Valné zhromaždenie 18. septembra 2024 schválilo spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o. ako audítora na overenie účtovnej závierky Spoločnosti za roky 2024 a 2025.

B. INFORMÁCIE O ORGÁNOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Predstavenstvo Petra Prepírová – predseda predstavenstva

Dozorná rada Dušan Koník
 Peter Kmeč
 Peter Černý

C. INFORMÁCIE O AKCIONÁROCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Štruktúra akcionárov Spoločnosti bola k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 takáto:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC	80 000	100	100
Spolu	80 000	100	100

D. INFORMÁCIE O PRIJATÝCH POSTUPOCH**1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky**

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že Spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti (going concern).

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované.

Pomer vlastného imania a záväzkov Spoločnosti k 31. decembru 2025 je menej ako 8 ku 100. Za rok 2025 vykázala Spoločnosť stratu 670 748 EUR (za obdobie od 29. marca 2024 do 31. decembra 2024: 803 292 EUR). Spoločnosť je v zmysle Obchodného zákonníka v kríze. Spoločnosť si je vedomá, že podľa § 67b Obchodného zákonníka štatutárny orgán Spoločnosti, ktorý zistil, alebo s prihliadnutím na všetky okolnosti mohol zistiť, že Spoločnosť je v kríze, je povinný v súlade s požiadavkami potrebnej odbornej alebo náležitej starosti urobiť všetko, čo by v obdobnej situácii urobila iná rozumne starostlivá osoba v obdobnom postavení na jej prekonanie. Spoločnosť plánuje plniť záväzky plynúce z vydaných dlhopisov z kapitálových výnosov dosahovaných prostredníctvom investícií do podkladových akcií vydaných v rámci podfondu J&T ARCH INVESTMENTS. Spoločnosť zároveň obdržala od materskej spoločnosti vyhlásenie o finančnej podpore.

Vedenie Spoločnosti je preto presvedčené, že vyššie uvedené faktory nepredstavujú udalosti alebo podmienky, ktoré môžu vyvolať závažné pochybnosti o nepretržitom pokračovaní v činnosti Spoločnosti.

2. Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby manažment Spoločnosti urobil úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných metód a účtovných zásad a hodnotu vykazovaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú založené na minulých skúsenostiach a iných rozličných faktoroch, považovaných za primerané okolnostiam, na základe ktorých sa formuje východisko pre posúdenie účtovných hodnôt majetku a záväzkov, ktoré nie sú zrejme z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa preto môžu líšiť od odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú neustále prehodnocované. Korekcie účtovných odhadov nie sú vykázané retrospektívne, ale sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný, ak korekcia ovplyvňuje iba toto obdobie, alebo v období korekcie a v budúcich obdobiach, ak korekcia ovplyvňuje toto aj budúce obdobia.

Úsudky

Informácie o úsudkoch použitých v súvislosti s aplikáciou účtovných metód a účtovných zásad, ktoré majú významný dopad na hodnoty vykázané v účtovnej závierke, sa týkajú podmienok oddelenia vloženého derivátu od základného finančného nástroja a jeho následného vykazovania v reálnej hodnote a sú bližšie opísané v nasledujúcich bodoch: (i) D.8 Vydané dlhopisy, (ii) D.9 Vložené deriváty, (iii) E.8 Vydané dlhopisy a (iv) E.9 Vložené deriváty.

V roku 2025 Spoločnosť prehodnotila prístup k oceňovaniu konvertibilných dlhopisov s cieľom zlepšiť presnosť odhadu ich reálnej hodnoty, a preto bol v roku 2025 na projekciu budúcich trhových cien podkladovej akcie použitý model Monte Carlo.

Neistoty v odhadoch a predpokladoch

Informácie o tých neistotách v predpokladoch a odhadoch, pri ktorých existuje signifikantné riziko, že by mohli viesť k významnej úprave v nasledujúcom účtovnom období, sú bližšie opísané v bode E.9 Vložené deriváty.

3. Dlhodobý finančný majetok

Ako dlhodobý finančný majetok Spoločnosť vykazuje ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely.

Dlhodobý finančný majetok sa pri obstaraní (prvotné ocenenie) oceňuje obstarávacou cenou. Súčasťou obstarávacej ceny cenných papierov nie sú úroky z úverov na obstaranie cenných papierov a podielov, kurzové rozdiely a náklady spojené s držbou cenného papiera a podielu.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka sa dlhodobý finančný majetok oceňuje takto:

- Realizovateľné cenné papiere sa oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty cenných papierov sa účtujú bez vplyvu na výsledok hospodárenia priamo do vlastného imania na účet 414 - Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov.
- Ak sa realizovateľné cenné papiere obchodujú na burze, reálna hodnota je založená na ich kótovanej trhovej cene ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

4. Pohľadávky

Pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou. Toto ocenenie sa znižuje o pochybné a nevymožiteľné pohľadávky.

5. Finančné účty

Finančné účty tvorí zostatok na bankovom účte a oceňuje sa menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

6. Náklady budúcich období

Náklady budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

7. Záväzky

Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

8. Vydané dlhopisy

Ako vydané dlhopisy Spoločnosť vykazuje konvertibilné dlhopisy, s ktorými je spojené právo na ich výmenu za podkladové akcie. Vymeniteľný dlhopis je hybridný finančný nástroj, ktorý obsahuje dve zložky, základný finančný nástroj (dlhopis) a vložený finančný derivát (call opcia).

K dátumu emisie dlhopisov bola celková menovitá hodnota emisie rozdelená na dlhopisovú a opčnú časť diskontovaním menovitej hodnoty dlhopisov na súčasnú hodnotu s použitím bezrizikovej úrokovej sadzby Euro dlhopisov s ratingom AAA k dátumu 18. novembra 2024 na 10 ročné obdobie (2,47%). Táto diskontovaná hodnota bola priradená k dlhopisovej časti a ďalej posudzovaná ako diskontný dlhopis (zero coupon), pri ktorom úroky budú vyplatené až pri splatnosti dlhopisu spolu s menovitou hodnotou. Zvyšná časť bola priradená k opčnej časti. Percentuálne rozdelenie na dlhopisovú a opčnú časť k dátumu emisie bolo 78,35% dlhopisová časť a 21,65% opčná časť. Použité predpoklady pre výpočet k 31. decembru 2025 a tiež k 31. decembru 2024 sú uvedené v bode E. 9.

K dátumu ocenenia sa hodnota, ktorá bola pri rozdelení konvertibilného dlhopisu na dlhopisovú a opčnú časť priradená k dlhopisovej časti, navýši o úrok vypočítaný použitím bezrizikovej úrokovej sadzby Euro dlhopisov s ratingom AAA za príslušné obdobie.

O dlhopisovej časti sa účtuje na účte 473 – Vydané dlhopisy. Náklady súvisiace s vydaním dlhopisov sú v okamihu emisie účtované ako náklady cez výkaz ziskov a strát. V prípade, ak Spoločnosť drží vlastné dlhopisy, hodnota vydaných dlhopisov sa zníži o hodnotu vlastných dlhopisov.

Vložený derivát (možnosť konverzie v konvertibilnom dlhopise - predaná call opcia, a taktiež právo emitenta rozhodnúť o predčasnom splatení dlhopisov – nakúpená put opcia), je vykazovaný osobitne v položke Vložené deriváty.

9. Vložené deriváty

Vložený finančný derivát je zmluvne dohodnutý základný finančný nástroj s derivátom, ktorý ovplyvňuje peňažné toky alebo z iného hľadiska modifikuje vlastnosti základného finančného nástroja. Vložené deriváty sa oddeľujú od základného finančného nástroja, ak:

- ich ekonomické charakteristiky a riziká nie sú úzko prepojené s charakteristikami a rizikami základného finančného nástroja;
- samostatný nástroj s rovnakými podmienkami by spĺňal definíciu derivátu;
- základný finančný nástroj sa neoceňuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

Vložený derivát, predaná call opcia, sa účtujú oddelene na účte 377 – Predané opcie v reálnej hodnote. Zmena reálnej hodnoty opcií neobchodovaných na verejnom trhu sa preceňuje cez vlastné imanie, účet 414 - Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov.

Reálna hodnota derivátu sa určí pomocou oceňovacieho modelu založeného na projekcii budúcich trhových cien podkladovej akcie a predpokladu rozdelenia menovitej hodnoty dlhopisu na dlhopisovú a opčnú časť na základe stanovenia garantovanej hodnoty vyplatenej pri splatnosti dlhopisu (diskontovanej na súčasnú hodnotu s použitím bezrizikovej úrokovej sadzby AAA euro dlhopisov).

Hodnota opčnej časti sa stanoví metódou Monte Carlo. Prostredníctvom veľkého počtu náhodných simulácií vývoja ceny akcie sa pre každé obdobie, v ktorom je možné opciu uplatniť (štvmesačná periodicita), vypočíta hodnota pohyblivého úrokového výnosu nad rámec garantovanej hodnoty až do splatnosti dlhopisu. Tieto hodnoty sa následne spriemerujú a diskontujú rovnakým spôsobom ako dlhopisová časť.

10. Odložené dane

Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na:

- dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti, ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Odložená daňová pohľadávka ani odložený daňový záväzok sa neučtuje pri dočasných rozdieloch pri prvotnom zaúčtovaní (angl. initial recognition) majetku alebo záväzku v účtovníctve, ak v čase prvotného zaúčtovania nemá tento účtovný prípad vplyv ani na výsledok hospodárenia ani na základ dane a zároveň nejde o kombináciu podnikov (t. j. nejde o účtovný prípad vznikajúci u kupujúceho pri kúpe podniku alebo časti podniku, prijímateľa vkladu podniku alebo časti podniku alebo u nástupníckej účtovnej jednotke pri zlúčení, splynutí alebo rozdelení).

O odloženej daňovej pohľadávke z odpočítateľných dočasných rozdielov, z nevyužitých daňových strát a nevyužitých daňových odpočtov a iných daňových nárokov sa účtuje len vtedy, ak je pravdepodobné, že budúci základ dane, voči ktorému ich bude možné využiť, je dosiahnuteľný. Odložená daňová pohľadávka sa preveruje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znižuje sa vo výške, v akej je nepravdepodobné, že základ dane z príjmov bude dosiahnutý.

Pri výpočte odloženej dane sa použije sadzba dane z príjmov, o ktorej sa predpokladá, že bude platiť v čase vyrovnaní odloženej dane.

V súvahe sa odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok vykazujú samostatne. Ak sa vzťahujú na odloženú daň z príjmov toho istého daňovníka a ide o ten istý daňový úrad, môže sa vykázat len výsledný zostatok účtu 481 – Odložený daňový záväzok a odložená daňová pohľadávka.

11. Cudzí mena

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu (ďalej ako referenčný kurz).

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách sa prepočítavajú na menu euro kurzom, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa už neprepočítavajú.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia.

12. Príspevok do kapitálového fondu z príspevkov (Spoločnosť ako príjemca príspevku)

Príspevok do kapitálového fondu z príspevkov sa vykáže vo vlastnom imaní na účte 413 – Ostatné kapitálové fondy v deň splatenia peňažného príspevku, pri nepeňažnom príspevku v deň prevzatia príspevku Spoločnosťou od akcionára.

13. Úrokové náklady

Úrokové náklady sa vykazujú vo výsledku hospodárenia v tom období, s ktorým časovo a vecne súvisia.

14. Ostatné finančné výnosy a náklady

Ostatné finančné výnosy a náklady sa vykazujú vo výsledku hospodárenia v tom období, s ktorým časovo a vecne súvisia.

15. Porovnateľné údaje

Ak v dôsledku zmeny účtovných metód a účtovných zásad nie sú hodnoty za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie v jednotlivých súčiastiach účtovnej závierky porovnateľné, uvádza sa vysvetlenie o neporovnateľných hodnotách v poznámkach.

16. Oprava chýb minulých období

Ak Spoločnosť zistí v bežnom účtovnom období významnú chybu týkajúcu sa minulých účtovných období, opraví túto chybu na účtoch 428 - Nerozdelený zisk minulých rokov a 429 - Neuhradená strata minulých rokov, t. j. bez vplyvu na výsledok hospodárenia v bežnom účtovnom období. Opravy nevýznamných chýb minulých účtovných období sa účtujú v bežnom účtovnom období príslušný nákladový alebo výnosový účet.

V roku 2025 Spoločnosť neúčtovala o oprave významných chýb minulých období.

E. INFORMÁCIE K POLOŽKÁM SÚVAHY**1. Dlhodobý finančný majetok**

Ako dlhodobý finančný majetok Spoločnosť vykazuje akcie J&T ARCH INVESTMENTS podfond (Investiční akcie EUR H, ISIN CZ0008044864). Emitentom akcií je česká spoločnosť J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., pričom tieto akcie boli vydané k podfondu J&T ARCH INVESTMENTS. Akcie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu Burzy cenných papierov Praha.

Obstarávacía cena akcií bola 1,53 EUR za kus, celkovo 29 299 500 EUR.

Reálna hodnota akcií je založená na ich kótovanej trhovej cene k 31. decembru 2025. Výnos z precenenia akcií na reálnu hodnotu za rok 2025 vo výške 5 745 000 EUR je vykázaný v rámci vlastného imania (za obdobie od 29. marca 2024 do 31. decembra 2024: 574 500 EUR).

Počet akcií a ich trhovía cena k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	Mena	Počet kusov	Trhovía cena k 31.12.2025	Trhovía cena k 31.12.2024	Hodnota akcií k 31.12.2025	Hodnota akcií k 31.12.2024
Dlhodobý finančný majetok						
Akcie J&T ARCH INVESTMENTS	EUR	19 150 000	1,86	1,56	<u>35 619 000</u>	<u>29 874 000</u>
SPOLU					<u>35 619 000</u>	<u>29 874 000</u>

Prehľad o pohybe dlhodobého finančného majetku od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 a za porovnateľné obdobie od 29. marca 2024 do 31. decembra 2024 je uvedený v tabuľkách na stranách 18 a 19.

J&T ARCH BOND II, a. s.
Prehľad o pohybe neobežného majetku
31.12.2025

Názov	Prvotné ocenenie (Obstarávacia cena/Vlastné náklady)		Oprávkový/Opravné položky		Zostatková cena	
	1.1.2025	31.12.2025	1.1.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktivované náklady na vývoj	0	0	0	0	0	0
Softvér	0	0	0	0	0	0
Oceniteľné práva	0	0	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0	0	0
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0	0	0
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0	0	0
Poskytnuté preddávky na dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0	0	0
Dlhodobý nehmotný majetok spolu	0	0	0	0	0	0
Pozemky	0	0	0	0	0	0
Stavby	0	0	0	0	0	0
Samostatné hnuiteľné veci a súbory hnuiteľných vecí	0	0	0	0	0	0
Pestovateľské celky trvalých porastov	0	0	0	0	0	0
Základné stádo a ťažné zvieratá	0	0	0	0	0	0
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	0	0
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	0	0
Poskytnuté preddávky na dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	0	0
Dlhodobý hmotný majetok spolu	0	0	0	0	0	0
Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0	0	0	0
Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0	0	0	0
Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely	29 874 000	5 745 000	0	0	29 874 000	35 619 000
Požičky prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0	0
Požičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0	0
Ostatné požičky	0	0	0	0	0	0
Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0	0	0
Požičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok	0	0	0	0	0	0
Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok	0	0	0	0	0	0
Obstarávaný dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0	0	0
Poskytnuté preddávky na dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0	0	0
Dlhodobý finančný majetok spolu	29 874 000	5 745 000	0	0	29 874 000	35 619 000
Neobežný majetok spolu	29 874 000	5 745 000	0	0	29 874 000	35 619 000

Názov	Prvotné ocenenie (Obstarávacia cena/Vlastné náklady)				Opravy/Opravné položky				Zostatková cena	
	29.3.2024		31.12.2024		29.3.2024		31.12.2024		29.3.2024	31.12.2024
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktivované náklady na vývoj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Softvér	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oceňiteľné práva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obsiahovaný dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Poskytnuté preddávky na dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dlhodobý nehmotný majetok spolu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozemky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stavby	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Samostatné hmotné veci a súbory hmotných vecí	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pestovateľské celky trvalých porastov	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Základné stádo a ťažné zvieratá	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obsiahovaný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Poskytnuté preddávky na dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dlhodobý hmotný majetok spolu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely	0	29 874 000	0	29 874 000	0	0	0	0	0	29 874 000
Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatné pôžičky	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obsiahovaný dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Poskytnuté preddávky na dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dlhodobý finančný majetok spolu	0	29 874 000	0	29 874 000	0	0	0	0	0	29 874 000
Neobežný majetok spolu	0	29 874 000	0	29 874 000	0	0	0	0	0	29 874 000

2. Odložená daňová pohľadávka

Výpočet odloženej daňovej pohľadávky je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	31.12.2025	31.12.2024
	EUR	EUR
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou		
– odpočítateľné	4 460 787	10 474
– zdaniteľné	0	0
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	0	0
Nevyužitá daňové odpočty a iné daňové nároky	0	0
Sadzba dane z príjmov (v %)	24	21
Odložená daňová pohľadávka	1 070 589	2 200

Odložená daňová pohľadávka sa vykázala vo výške, v ktorej je pravdepodobné, že sa v budúcnosti využije.

	EUR
Stav k 31. decembru 2025	1 070 589
Stav k 31. decembru 2024	2 200
Zmena	1 068 389
z toho:	
– zaúčtované do výsledku hospodárenia (výnos)	812
– zaúčtované do vlastného imania	1 067 577

Odložená daňová pohľadávka sa vzťahuje k nasledovným položkám:

	EUR
Závazky z obchodného styku	3 012
Precenenie opcie	1 067 577
Spolu	1 070 589

3. Finančné účty

Ako finančné účty je vykázany bežný účet v banke. Účtom v banke môže Spoločnosť voľne disponovať.

4. Časové rozlíšenie

Ide o tieto položky:

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
	EUR	EUR
Náklady budúcich období - dlhodobé		
Ostatné	0	0
Spolu náklady budúcich období - dlhodobé	0	0
Náklady budúcich období - krátkodobé		
Poradenské služby	16 226	15 830
Ostatné	32	28
Spolu náklady budúcich období - krátkodobé	16 258	15 858
Príjmy budúcich období - dlhodobé	0	0
Príjmy budúcich období - krátkodobé	0	0
Spolu	16 258	15 858

5. Vlastné imanie

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2025 je 80 000 EUR (k 31. decembru 2024: 80 000 EUR). Základné imanie je rozvrhnuté na 80 (slovom: osemdesiat) kusov kmeňových akcií znejúcich na meno a vydaných v listinnej podobe. Menovitá hodnota jednej akcie je 1 000 EUR. Akcia predstavuje práva akcionára ako spoločníka podieľať sa na riadení Spoločnosti, jej zisku a na likvidačnom zostatku v prípade zrušenia Spoločnosti s likvidáciou. Spoločnosť vykázala za rok 2025 a 2024 stratu, preto hodnota zisku na akciu nie je uvedená.

Základné imanie bolo splatené v plnom rozsahu.

Na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 20. októbra 2025 bol vytvorený kapitálový fond vo výške 50 000 EUR z príspevkov akcionárov, ktorý bol splatený 30. októbra 2025 a ktorý nezvyšoval základné imanie.

Zmeny reálnej hodnoty majetku a záväzkov, ktoré neboli účtované ako náklad alebo výnos, ale priamo na účty vlastného imania, a k nim prislúchajúca odložená daň, sú uvedené v časti L. Prehľad o pohybe vlastného imania.

Účtovná strata za obdobie od 29. marca 2024 do 31. decembra 2024 vo výške 803 292 EUR bola vysporiadaná takto:

	EUR
Zo zákonného rezervného fondu	0
Zo štatutárnych a ostatných fondov	0
Z nerozdeleného zisku minulých rokov	0
Úhrada straty spoločníkmi	0
Prevod na neuhradenú stratu	803 292
Iné	0
Spolu	803 292

O vysporiadaní výsledku hospodárenia za rok 2025 vo výške straty 670 748 EUR rozhodne valné zhromaždenie v priebehu roka 2026. Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu je takýto:

- prevod na neuhradenú stratu minulých rokov: 670 748 EUR

Spoločnosť je podľa Obchodného zákonníka povinná tvoriť zákonný rezervný fond pri svojom vzniku vo výške minimálne 10 % základného imania a dopĺňať ho vo výške minimálne 10 % z čistého zisku, maximálne do výšky 20 % základného imania.

Výška zákonného rezervného fondu k 31. decembru 2025 bola 8 000 EUR (k 31. decembru 2024: 8 000 EUR). Na dosiahnutie maximálnej výšky zákonného rezervného fondu podľa Obchodného zákonníka bude v budúcnosti potrebné doplniť zákonný rezervný fond zo zisku o 8 000 EUR. Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba na krytie strát Spoločnosti.

6. Záväzky

Záväzky (okrem odloženého daňového záväzku) podľa doby splatnosti sú nasledovné:

	31. 12. 2025 EUR	31. 12. 2024 EUR
Záväzky po lehote splatnosti	0	0
Záväzky v lehote splatnosti	35 125 721	29 886 807
	35 125 721	29 886 807

Štruktúra záväzkov (okrem odloženého daňového záväzku) podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2025 je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	Účtovná hodnota	Menej ako 1 rok	1 – 5 rokov	Viac ako 5 rokov
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	8 268	8 268	0	0
Ostatné záväzky z obchodného styku	12 501	12 501	0	0
Vydané dlhopisy	24 153 881	0	0	24 153 881
Záväzky voči spoločníkom a združeniu	3 908	3 908	0	0
Záväzky zo sociálneho poistenia	2 325	2 325	0	0
Daňové záväzky a dotácie	1 256	1 256	0	0
Záväzky z derivátových operácií	10 943 582	0	0	10 943 582
	35 125 721	28 258	0	35 097 463

Štruktúra záväzkov (okrem odloženého daňového záväzku) podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2024 je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	Účtovná hodnota	Menej ako 1 rok	1 – 5 rokov	Viac ako 5 rokov
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	10 561	10 561	0	0
Ostatné záväzky z obchodného styku	9 595	9 595	0	0
Vydané dlhopisy	23 573 258	0	0	23 573 258
Záväzky voči zamestnancom	2 921	2 921	0	0
Záväzky zo sociálneho poistenia	1 770	1 770	0	0
Daňové záväzky a dotácie	1 025	1 025	0	0
Záväzky z derivátových operácií	6 287 677	0	0	6 287 677
	29 886 807	25 872	0	29 860 935

7. Odložený daňový záväzok

Výpočet odloženého daňového záväzku je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov a ich daňovou základňou		
– odpočítateľné	0	0
– zdaniteľné	6 319 500	782 168
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	0	0
Nevyužitá daňová odpočty a iné daňové nároky	0	0
Sadzba dane z príjmov (v %)	24	21
Odložený daňový záväzok	1 516 680	164 255

	EUR
Stav k 31. decembru 2025	1 516 680
Stav k 31. decembru 2024	164 255
Zmena	1 352 425
z toho:	
– zaúčtované do výsledku hospodárenia (výnos)	0
– zaúčtované do vlastného imania	1 352 425

Odložený daňový záväzok sa vzťahuje k nasledovným položkám:

	EUR
Precenenie akcií	1 516 680
Spolu	1 516 680

8. Vydané dlhopisy

V rámci dlhodobých záväzkov Spoločnosť vykazuje záväzky z vydaných dlhopisov s pohyblivým úrokovým výnosom v celkovej menovitej hodnote 30 000 000 EUR so splatnosťou v roku 2034. S dlhopismi je spojené právo na ich výmenu za zaknihované investičné akcie EUR H vydané v eurách podľa práva Českej republiky spoločnosťou J&T ARCH INVESTMENTS SICAV, a.s., pre podfond J&T ARCH INVESTMENTS.

Informácie o vydaných dlhopisoch k 31. decembru 2025 sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

Názov vydaného dlhopisu	Menovitá hodnota	Počet	Emisný kurz	Splatnosť
JT ARCH CONVERTIBLE VAR II./2034 ISIN SK4000026159	1 EUR	30 000 000	100%	18.11.2034

Dlhopisy sú úročené pohyblivým úrokovým výnosom naviazaným na hodnotu podkladových akcií ku dňu konečnej splatnosti dlhopisov, a tiež zohľadňujúcim konverzný pomer dlhopisov k podkladovým akciám. Variabilný úrokový výnos je vypočítaný podľa nasledujúceho vzorca:

$$V = (CIA \times KP) - ND$$

Pričom:

V znamená variabilný výnos jedného dlhopisu;

CIA znamená hodnotu podkladovej akcie (na konci obchodovania na rozhodný deň pre výplatu – 30. deň pred príslušným dňom výplaty);

KP znamená konverzný pomer (0,63 pokiaľ nedošlo k zmene podkladových akcií z pôvodných na iné);

ND znamená menovitú hodnotu dlhopisu (1 EUR).

Ak je výsledok výpočtu nulový alebo záporný, právo na pohyblivý úrokový výnos nevznikne. Investor, ktorý využije právo na výmenu dlhopisu za akcie, nemá nárok na variabilný výnos z týchto vymenených dlhopisov. Úrokový výnos je splatný jednorazovo spolu s menovitou hodnotou pri splatnosti dlhopisov 18. novembra 2034. Majiteľ dlhopisov nie je oprávnený žiadať predčasné splatenie dlhopisov, o možnosti predčasného splatenia má právo rozhodnúť len emitent, oznámením najneskôr štyri mesiace pred príslušným dňom predčasnej splatnosti.

Záväzky Spoločnosti (ako emitenta) z dlhopisov nie sú zabezpečené a zodpovedá za ne len emitent a žiadna iná osoba. V súvislosti s vykázanou výškou straty Spoločnosť obdržala od materskej spoločnosti Vyhlásenie o poskytovaní finančnej i inej podpory, ktorá umožní Spoločnosti plniť všetky svoje záväzky.

Hodnota dlhopisového záväzku bez derivátovej zložky, vypočítaná pri prvotnom vykázaní diskontovaním menovitej hodnoty dlhopisu s použitím bezrizikovej úrokovej sadzby a následne zvýšená o príslušajúci úrokový náklad vypočítaný s použitím tejto bezrizikovej úrokovej sadzby k 31. decembru 2025 a tiež k 31. decembru 2024, je podľa doby splatnosti uvedená v nasledujúcom prehľade:

	31.12.2025			31.12.2024		
	do jedného roka vrátane	Splatnosť od jedného roka do piatich rokov vrátane	viac ako päť rokov	do jedného roka vrátane	Splatnosť od jedného roka do piatich rokov vrátane	viac ako päť rokov
a	b	c	d	e	f	g
Vydané dlhopisy	0	0	23 504 655	0	0	23 504 655
Finančný náklad	0	0	649 225	0	0	68 603
Spolu	0	0	24 153 881	0	0	23 573 258

Spoločnosť nevlastní k 31. decembru 2025 žiadne vlastné dlhopisy.

9. Vložené deriváty

	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Na začiatku účtovného obdobia	6 287 677	0
Prírastky	0	6 495 344
Úbytky	0	0
Precenenie	4 655 905	-207 667
Vložené deriváty	10 943 582	6 287 677

V položke vložené deriváty Spoločnosť vykazuje tú časť konvertibilných dlhopisov, ktorá prislúcha právu majiteľov dlhopisov využiť možnosť ich výmeny za zaknihované investičné akcie EUR H J&T ARCH INVESTMENTS, podfond, a zároveň právu Spoločnosti ako emitenta na predčasné splatenie dlhopisov. Rozdelenie na dlhopisovú a opčnú časť pri prvotnom vykázaní je popísané v bode D. 8.

Reálna hodnota derivátu k 31. decembru 2025 bola vypočítaná s použitím nižšie uvedených predpokladov:

Hodnota podkladového aktíva	1,172
Realizačná cena (strike)	1,000
Dátum uplatnenia opcie	18.11.2034
Doba do expirácie	8,890
Bezriziková úroková sadzba	3,35% p.a.
Volatilita podkladového aktíva	7,57% p.a.
Počet časových krokov	27,000
Dĺžka časového kroku	0,330
Hodnota opcie k 31.12.2025 (EUR)	0,3648

Percentuálne rozdelenie reálnej hodnoty k 31. decembru 2025 na dlhopisovú a opčnú časť bolo 74,63% dlhopisová časť a 36,488% opčná časť.

Reálna hodnota derivátu k 31. decembru 2024 bola vypočítaná s použitím nižšie uvedených predpokladov:

Očakávaná výnosnosť podkladovej akcie	14% p.a.
Očakávaná brutto výnosnosť dlhopisu celkom	134,30%
Očakávaná brutto hodnota dlhopisu (EUR)	2,3430
Prevádzkové náklady	1,99% p.a.
Očakávaná netto výnosnosť dlhopisu	11,43% p.a.
Očakávaná netto hodnota dlhopisu (EUR)	2,1434
WACC pre energetický sektor	6,47% p.a.
Prirážka - riziko krajiny	1,60% p.a.
Diskontný faktor	8,07% p.a.
Reálna hodnota k 31.12.2024 (EUR)	0,9950
Hodnota opcie k 31.12.2024 (EUR)	0,2096

Percentuálne rozdelenie reálnej hodnoty k 31. decembru 2024 na dlhopisovú a opčnú časť bolo 78,58% dlhopisová časť a 20,96% opčná časť.

F. INFORMÁCIE O DANIACH Z PRÍJMOV

Prevod od teoretickej dane z príjmov k vykázanej dani z príjmov je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	31.12.2025			31.12.2024		
	Základ dane EUR	Daň EUR	Daň %	Základ dane EUR	Daň EUR	Daň %
Výsledok hospodárenia pred zdanením z toho teoretická daň 21 %	-671 560	-141 028	21,00 %	-805 152	-169 082	21,00 %
Daňovo neuznané náklady	12 550	2 636	-0,39 %	10 474	2 200	-0,27 %
Výnosy nepodliehajúce dani	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
Umorenie daňovej straty	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
Využitie daňových odpočtov a iných daňových nárokov	-10 474	-2 200	0,33 %	0	0	0,00 %
Daň vyberaná zrážkou	0	0	0,00 %	0	0	0,00 %
	-669 484	-140 592	20,94 %	-794 678	-166 882	20,73 %
Splatná daň		0	0,00 %		340	-0,04 %
Odložená daň		-812	0,12 %		-2 200	0,27 %
Celková vykázaná daň		-812	21,06 %		-1 860	20,96 %

Od 1. januára 2017 je sadzba dane z príjmov v Slovenskej republike 21 %. Od 1. januára 2025 sa zvýšila sadzba dane z príjmov na 24 % pre účtovné jednotky so zdaniteľnými príjmami (výnosmi) vyššími ako 5 000 000 EUR.

K daňovej strate za rok 2025 vo výške 669 484 EUR a za rok 2024 vo výške 794 678 EUR Spoločnosť neúčtovala odloženú daňovú pohľadávku.

Ďalšie informácie k odloženým daniam:

	2025 EUR	2024 EUR
Suma odloženej daňovej pohľadávky účtovanej v bežnom účtovnom období ako náklad alebo výnos vyplývajúca zo zmeny sadzby dane z príjmov	0	0
Suma odloženého daňového záväzku účtovaného v bežnom účtovnom období ako náklad alebo výnos vyplývajúca zo zmeny sadzby dane z príjmov	0	0
Suma odloženej daňovej pohľadávky účtovaná v bežnom účtovnom období týkajúca sa umorenia daňovej straty nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov dočasných rozdielov predchádzajúcich účtovných období ku ktorým sa v predchádzajúcich účtovných obdobiach odložená daňová pohľadávka neúčtovala	0	0
Suma odloženého daňového záväzku ktorý vznikol z dôvodu neúčtovania tej časti odloženej daňovej pohľadávky v bežnom účtovnom období o ktorej sa účtovalo v predchádzajúcich účtovných obdobiach	0	0
Suma neuplatneného umorenia daňovej straty nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov a odpočítateľných dočasných rozdielov ku ktorým nebola účtovaná odložená daňová pohľadávka	669 484	794 678

Odložená daň z príjmov ktorá sa vzťahuje k položkám účtovaným priamo na účty vlastného imania bez účtovania na účty nákladov a výnosov	284 848	164 255
Odložená daň z príjmov účtovaná v bežnom účtovnom období priamo na účty vlastného imania vyplývajúca zo zmeny sadzby dane z príjmov	56 138	0

G. INFORMÁCIE O POLOŽKÁCH VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

1. Náklady na poskytnuté služby

	2025	2024
	EUR	EUR
Právne a ekonomické poradenstvo	29 031	33 158
Audít a poradenstvo	29 867	17 026
Náklady na inzerciu, reklamu	208	0
Iné	108	1 623
Spolu	<u>59 214</u>	<u>51 807</u>

2. Osobné náklady

	2025	2024
	EUR	EUR
Odmeny členom orgánov spoločnosti	5 400	4 051
Sociálne poistenie	1 749	1 325
Spolu	<u>7 149</u>	<u>5 376</u>

3. Finančné náklady

	2025	2024
	EUR	EUR
Nákladové úroky	580 624	68 603
Bankové poplatky	12	11
Ostatné finančné náklady	24 278	678 690
Kurzové rozdiely - kurzová strata	115	240
Spolu	<u>605 029</u>	<u>747 544</u>

4. Náklady za audit a poradenstvo

Náklady za audit a poradenstvo obsahujú náklady za overenie účtovnej závierky audítorskou spoločnosťou a iné služby poskytnuté touto spoločnosťou v nasledujúcom členení:

	2025	2024
	EUR	EUR
Náklady na overenie individuálnej účtovnej závierky audítorom alebo audítorskou spoločnosťou	29 867	17 026
Spolu	<u>29 867</u>	<u>17 026</u>

Spoločnosť od audítora neprijala iné neaudítorské služby.

H. INFORMÁCIE O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH**1. Podmienené záväzky**

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol významný náklad.

I. INFORMÁCIE O SKUTOČNOSTIACH, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31. decembri 2025 bol na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo dňa 17. februára 2026 vytvorený kapitálový fond vo výške 70 000 EUR z príspevkov akcionára, ktorý bol splatený 27. februára 2026 a ktorý nezvyšoval základné imanie.

Dňa 25. marca 2026 sa konalo riadne valné zhromaždenie, na ktorom jediný akcionár odvolal predsedu predstavenstva Petru Prepirovú z funkcie a novým predsedom predstavenstva sa stala Doris Šimoňáková.

Po 31. decembri 2025 nenastali žiadne iné udalosti, okrem uvedených vyššie, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

J. INFORMÁCIE O EKONOMICKÝCH VZŤAHOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY A SPRIAZNENÝCH OSÔB

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú spriaznené účtovné jednotky v skupine, ako aj ich štatutárne orgány, riaditelia a výkonní riaditelia. Najvyššou kontrolujúcou účtovnou jednotkou je spoločnosť J & T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED. Spoločnosť J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC je materská spoločnosť.

Transakcie s materskou účtovnou jednotkou

Spoločnosť uskutočnila nasledujúce transakcie s materskou účtovnou jednotkou:

Materská spoločnosť počas obdobia od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 predala 8 000 000 kusov dlhopisov JT ARCH CONVERTIBLE VAR II./2034 emitovaných Spoločnosťou, ktoré k 31. decembru 2024 držala vo svojom majetku. K 31. decembru 2025 stále drží vo svojom majetku 16 007 209 kusov dlhopisov (k 31. decembru 2024: 24 007 209 kusov).

Majetok a záväzky z transakcií s materskou jednotkou sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

	31.12.2025	31.12.2024
	EUR	EUR
Dlhopisy držané materskou účtovnou jednotkou	12 887 874	18 864 271
Vložený derivát - opcia	5 839 207	5 031 652
Záväzky spolu	18 727 081	23 895 923
	2025	2024
	EUR	EUR
Nákladové úroky	309 805	54 899
Náklady spolu	309 805	54 899

Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami

Spoločnosť uskutočnila nasledujúce transakcie s ostatnými spriaznenými osobami:

	2025	2024
	EUR	EUR
Nákladové úroky	1 983	814
Náklady na poskytnuté služby	21 668	27 632
Ostatné finančné náklady	19 853	641 957
Náklady spolu	43 504	670 403

Majetok a záväzky z transakcií s ostatnými spriaznenými osobami sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

	31.12.2025	31.12.2024
	EUR	EUR
Náklady budúcich období	13 192	13 192
Ostatné pohľadávky	912	235
Bežné účty	21 761	61 389
Majetok spolu	35 865	74 816

	31.12.2025	29.3.2024
	EUR	EUR
Záväzky z obchodného styku	8 268	10 561
Dlhopisy držané prepojenou účtovnou jednotkou	82 406	279 559
Vložený derivát - opcia	37 336	74 567
Záväzky spolu	128 010	364 687

K. INFORMÁCIE O PRÍJMOCH A VÝHODÁCH ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH ORGÁNOV, DOZORNÝCH ORGÁNOV A INÝCH ORGÁNOV ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Odmeny členov štatutárnych orgánov Spoločnosti z dôvodu výkonu ich funkcie pre Spoločnosť v sledovanom účtovnom období boli vo výške 5 400 EUR (za obdobie od 29. marca 2024 do 31. decembra 2024: 4 051 EUR).

Členom štatutárneho orgánu ani členom dozorných orgánov neboli v roku 2025 poskytnuté žiadne pôžičky, záruky alebo iné formy zabezpečenia, ani finančné prostriedky alebo iné plnenia na súkromné účely členov, ktoré sa vyúčtovávajú (za obdobie od 29. marca 2024 do 31. decembra 2024: žiadne).

L. PREHĽAD O POHYBE VLASTNÉHO IMANIA

Prehľad o pohybe vlastného imania v priebehu účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	Stav k 1.1.2025 EUR	Prírastky EUR	Úbytky EUR	Presuny EUR	Stav k 31.12.2025 EUR
Základné imanie	80 000	0	0	0	80 000
Základné imanie	80 000	0	0	0	80 000
Zmena základného imania	0	0	0	0	0
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	0	0	0	0
Emisné ážio	0	0	0	0	0
Ostatné kapitálové fondy	0	50 000	0	0	50 000
Zákonné rezervné fondy	8 000	0	0	0	8 000
Zákonný rezervný fond (nedeliteľný fond)	8 000	0	0	0	8 000
Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely	0	0	0	0	0
Ostatné fondy zo zisku	0	0	0	0	0
Štatutárne fondy	0	0	0	0	0
Ostatné fondy zo zisku	0	0	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia	617 912	4 348 965	3 544 718	0	1 422 159
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	617 912	4 348 965	3 544 718	0	1 422 159
Oceňovacie rozdiely z precenenia kapitálových účastín	0	0	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení	0	0	0	0	0
Výsledok hospodárenia minulých rokov	0	0	0	-803 292	-803 292
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	0	0
Neuhradená strata minulých rokov	0	0	0	-803 292	-803 292
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	-803 292	0	670 748	803 292	-670 748
Spolu	-97 380	4 398 965	4 215 466	0	86 119

V položke oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov je vykázané:

- precenenie akcií na reálnu hodnotu vo výške 5 745 000 EUR, znížené o súvisiacu odloženú daň 1 396 035 EUR,
- precenenie vložených derivátov na reálnu hodnotu vo výške 4 655 905 EUR, znížené o súvisiacu odloženú daň 1 111 187 EUR.

Prehľad o pohybe vlastného imania za predchádzajúce účtovné obdobie je uvedený v nasledujúcom prehľade:

	Stav k 29.3.2024 EUR	Prírastky EUR	Úbytky EUR	Presuny EUR	Stav k 31.12.2024 EUR
Základné imanie	80 000	0	0	0	80 000
Základné imanie	80 000	0	0	0	80 000
Zmena základného imania	0	0	0	0	0
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	0	0	0	0
Emisné ážio	0	0	0	0	0
Ostatné kapitálové fondy	0	0	0	0	0
Zákonné rezervné fondy	8 000	0	0	0	8 000
Zákonný rezervný fond (nedeliteľný fond)	8 000	0	0	0	8 000
Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely	0	0	0	0	0
Ostatné fondy zo zisku	0	0	0	0	0
Štatutárne fondy	0	0	0	0	0
Ostatné fondy zo zisku	0	0	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia	0	617 912	0	0	617 912
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	0	617 912	0	0	617 912
Oceňovacie rozdiely z kapitálových účasťí	0	0	0	0	0
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení	0	0	0	0	0
Výsledok hospodárenia minulých rokov	0	0	0	0	0
Nerozdelený zisk minulých rokov	0	0	0	0	0
Neuhradená strata minulých rokov	0	0	0	0	0
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	0	0	803 292	0	-803 292
Spolu	88 000	617 912	803 292	0	-97 380

V položke oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov je vykázané:

- precenenie akcií na reálnu hodnotu vo výške 574 500 EUR, znížené o súvisiacu odloženú daň 120 645 EUR,
- precenenie vložených derivátov na reálnu hodnotu vo výške 207 667 EUR, znížené o súvisiacu odloženú daň 43 610 EUR

Pri vzniku Spoločnosti vložil akcionár do základného imania 80 000 EUR a vytvoril zákonný rezervný fond vo výške 8 000 EUR.

M. PREHLAD PEŇAŽNÝCH TOKOV K 31. DECEMBRU 2025

	31.12.2025	31.12.2024
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Peňažné toky z prevádzky	-89 626	-727 111
Zaplatené úroky	-2	0
Prijaté úroky	0	0
Zaplatená daň z príjmov	0	0
Vrátená daň z príjmov	0	0
Peňažné toky pred položkami výnimočného rozsahu alebo výskytu	-89 628	-727 111
Príjmy z položiek výnimočného rozsahu alebo výskytu	0	0
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-89 628	-727 111
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup investičných akcií	0	-29 299 500
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	0	0
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	0	-29 299 500
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Príjmy z príspevkov do kapitálového fondu	50 000	0
Príjmy z vydaných dlhopisov	0	30 000 000
Príjem (splátky) z dlhodobých záväzkov	0	0
Splátky prijatých úverov	0	0
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	50 000	30 000 000
(Úbytok) prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-39 628	-26 611
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	61 389	88 000
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	21 761	61 389

Peňažné toky z prevádzky

	31.12.2025 EUR	31.12.2024 EUR
Čistá strata (pred odpočítaním daňových položiek a položiek výnimočného rozsahu alebo výskytu)	-671 560	-805 152
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	0	0
Opravná položka k pohľadávkam	0	0
Opravná položka k zásobám	0	0
Opravná položka k dlhodobému hmotnému majetku	0	0
Opravná položka k dlhodobému finančnému majetku	0	0
Nákladové úroky	580 624	68 603
Výnosové úroky	0	0
Rezervy	0	0
Strata (zisk) z predaja dlhodobého majetku	0	0
Výnosy z dlhodobého finančného majetku	0	0
Iné nepeňažné operácie	0	0
Strata z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu	-90 936	-736 549
Zmena pracovného kapitálu:		
Úbytok (prírastok) pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok (vrátane časového rozlíšenia aktív)	-1 077	-16 094
Úbytok (prírastok) zásob	0	0
(Úbytok) prírastok záväzkov (vrátane časového rozlíšenia pasív)	2 387	25 532
Peňažné toky z prevádzky	-89 626	-727 111

Peňažné prostriedky

Peňažnými prostriedkami (angl. cash) sa rozumie peňažná hotovosť, ekvivalenty peňažnej hotovosti, peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách alebo pobočkách zahraničných bánk, kontokorentný účet a časť zostatku účtu peniaze na ceste, ktorý sa viaže k prevodu medzi bežným účtom a pokladnicou alebo medzi dvoma bankovými účtami.

Ekvivalenty peňažnej hotovosti

Peňažnými ekvivalentmi (angl. cash equivalents) sa rozumie krátkodobý finančný majetok zameniteľný za vopred známu sumu peňažných prostriedkov, pri ktorom nie je riziko výraznej zmeny jeho hodnoty v najbližších troch mesiacoch odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, napríklad termínované vklady na bankových účtoch, ktoré sú uložené najviac na trojmesačnú výpovednú lehotu, likvidné cenné papiere určené na obchodovanie, prioritné akcie obstarané účtovnou jednotkou, ktoré sú splatné do troch mesiacov odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.