Shape the future
with confidence

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O PROVĚRCE MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SPOLEČNOSTI
Dr. Max Funding CR, s.r.o.

Společníkovi společnosti Dr. Max Funding CR, s.r.o.:

Úvod

Provedli jsme prověrku přiloženého výkazu o finanční pozici společnosti Dr. Max Funding CR, s.r.o. (dále jen „Společnost") k 30. červnu 2026 a souvisejících výkazů o úplném výsledku, změnách ve vlastním kapitálu a peněžních toků za období 6 měsíců končící k uvedenému datu a přílohy k této mezitímní účetní závěrce (dále jen „mezitímní účetní závěrka") .

Jednatelé Společnosti odpovídají za sestavení a věrné zobrazení této mezitímní účetní závěrky v souladu s IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Naší odpovědností je vyjádřit na základě naší prověrky závěr o této mezitímní účetní závěrce.

Rozsah prověrky

Naši prověrku jsme uskutečnili v souladu s mezinárodním standardem pro prověrky ISRE 2410 - Prověrka mezitímních finančních informací provedená nezávislým auditorem účetní jednotky. Prověrka mezitímních finančních informací se skládá z dotazování, zejména osob odpovědných za finanční a účetní záležitosti, a provádění analytických a ostatních prověrkových postupů. Rozsah prověrky je podstatně užší než rozsah auditu prováděného v souladu s mezinárodními auditorskými standardy a prověrka nám tudíž neumožňuje získat jistotu, že bychom si povšimli všech významných skutečností, které by mohly být odhaleny během auditu. Z toho důvodu nevyjadřujeme výrok auditora.

Závěr

Na základě naší prověrky jsme si nepovšimli ničeho, co by nás vedlo k domněnce, že připojená mezitímní účetní závěrka Společnosti k 30. červnu 2026 neposkytuje věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 30. červnu 2026 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za období 6 měsíců končící k uvedenému datu v souladu s IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví.

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

Tomáš Němec, statutární auditor
evidenční č. 2636

29. září 2026
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s.r.o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 - Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under identification No. 26704153.

POLOLETNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA SPOLEČNOSTI

DR. MAX FUNDING CR, S.R.O.

ZA 1. POLOLETÍ 2026

Obsah:

1. Charakteristika Společnosti
2. Vývoj v roce 2026
   2.1. Přehled významných událostí za první polovinu roku 2026
   2.2. Popis hlavních rizik a nejistot pro zbývajících 6 měsíců účetního období 2026
3. Prohlášení odpovědných osob emitenta (Společnosti)

Příloha 1 — Mezitímní účetní závěrka za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026

V souladu s § 119 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**") se na Společnost vztahuje povinnost vytvořit pololetní finanční zprávu za první pololetí roku 2026.

1. Charakteristika společnosti

Společnost **Dr. Max Funding CR, s.r.o.**, se sídlem Na Florenci 2139/2, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 197 17 890, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 390578 (dále jen „**Společnost**") je společností s ručením omezeným se sídlem v České republice. Společnost vznikla dne 13. 9. 2023 za účelem emise veřejně obchodovatelných dluhopisů pro projekt skupiny Dr. Max a následného poskytování vnitroskupinového financování.

Předmět podnikání / činnosti

Předmětem podnikání Společnosti jsou:

- 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; a
- výroba, obchod a služby jinde nezařazené.

Předmětem činnosti Společnosti je:

- správa vlastního majetku.

Statutární orgán

Statutárním orgánem Společnosti jsou jednatelé Společnosti, kterými k 30. 6. 2026 byli:

- Dana Klučková;
- Peter Matula; a
- Ladislav Turányi.

Za Společnost jednají dva jednatelé společně.

Základní kapitál, podíl Společnosti a jediný společník

Základní kapitál Společnosti ve výši 20 000 Kč (slovy: dvacet tisíc korun českých) představuje 100% podíl na Společnosti, který vlastní jediný společník Společnosti, společnost DR.MAX GROUP HOLDINGS PLC (s dřívější obchodní firmou GLEBI HOLDINGS PLC) se sídlem Agias Fylaxeos & Polygnostou, 212, C&I CENTER, 2nd floor, 3082, Limassol, Kypr, registrovaná Ministerstvem energetiky, obchodu a průmyslu v rejstříku společností a duševního vlastnictví v Nikósií pod registračním číslem HE 217028 (dále jen „**Jediný společník**").

Výbor pro audit

Společnost jako subjekt veřejného zájmu zřídila dne 21. 12. 2023 v souladu s § 44 zákona č. 93/2009, o auditorech, výbor pro audit, který je organizačním útvarem Společnosti (nejedná se o orgán Společnosti).

Níže uvedení členové výboru pro audit byli jmenováni Jediným společníkem dne 15. 1. 2024:

- Ing. Juraj Kello, CA – předseda výboru pro audit;
- RNDr. Miron Zelina, CSc. – místopředseda výboru pro audit; a
- Ing. Dalimír Duga, FCCA – člen výboru pro audit.

Hospodaření Společnosti

Za první pololetí roku 2026 skončila Společnost se ziskem ve výši **3 820 601 Kč** (slovy: tři miliony osm set dvacet tisíc šest set jedna korun českých).

Účel společnosti

Společnost vznikla dne 13. 9. 2023 za účelem emise veřejně obchodovatelných dluhopisů pro projekt skupiny Dr. Max. Za tím účelem Společnost vyhotovila prospekt dluhopisů, který byl 15. 11. 2023 schválen Českou národní bankou, kdy předmětem veřejné nabídky jsou pětileté dluhopisy s pevným úrokovým výnosem 8,50 % p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 2 500 000 000 Kč, s možností navýšení až do výše 5 000 000 000 Kč, splatných v roce 2028.

Dne 21. 12. 2023 bylo upsáno celkem 500 000 kusů dluhopisů (v zaknihované podobě registrovaných u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.) v celkové jmenovité hodnotě 5 000 000 000 Kč (jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 10 000 Kč), přičemž dluhopisy jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha. Přijetím dluhopisů na Burze cenných papírů Praha se Společnost stala subjektem veřejného zájmu v souladu s § 1a v návaznosti na § 19a zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Roli ručitele zastává mateřská společnost DR.MAX GROUP HOLDINGS PLC na základě podepsané Finanční záruky ze dne 15. 11. 2023.

Společnost uzavřela dne 21. 12. 2023 s Jediným společníkem DR.MAX GROUP HOLDINGS PLC smlouvu o úvěru, na základě které se Společnost jakožto úvěrující zavázala poskytnout úvěr Jedinému společníkovi jakožto úvěrovanému.

V roce 2024 došlo k vydání dalšího prospektu dluhopisů v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1 250 000 000 Kč. Dne 15. 11. 2024 Společnost vydala 125 000 kusů dluhopisů (v zaknihované podobě registrovaných u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.) v celkové jmenovité hodnotě 1 250 000 000 Kč (jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 10 000 Kč).

V roce 2025 Společnost vydala dne 3. 11. 2025 125 000 kusů dluhopisů (v zaknihované podobě registrovaných u společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.) v celkové jmenovité hodnotě 1 250 000 000 Kč (jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu je 10 000 Kč). Dluhopisy byly vydány v rámci dluhopisového programu zřízeného Společností v roce 2025 s maximální celkovou nominální hodnotou nesplacených dluhopisů ve výši 20 000 000 000 Kč. Základní prospekt byl vypracován dne 15. 7. 2025 a schválen ČNB rozhodnutím č. 2025/087705/ČBN/650, spisová značka S-Sp-2025/00214/ČBN/653 ze dne 22. 7. 2025, které nabylo právní moci dne 22. července 2025.

Všechny dluhopisy jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

2. Vývoj v roce 2026

2.1 Přehled významných událostí za první polovinu roku 2026

Dne 30. 4. 2026, 15. 5. 2026 a 19. 6. 2026 přijala Společnost splátky z vnitroskupinového financování od Jediného společníka, které Společnost použila na výplatu úrokového výnosu z dluhopisů emitovaných Společností.

2.2 Popis hlavních rizik a nejistot pro zbývajících 6 měsíců účetního období 2026

Jednatelé si nejsou vědomi žádných hlavních rizik a nejistot, kterým by Společnost byla specificky vystavena pro období zbývajících 6 měsíců účetního období 2026, proto jednatelé níže uvádí rizika dlouhodobějšího charakteru, kterým Společnost může čelit nejen pro zbývajících 6 měsíců:

Riziko Společnosti jako účelově založené společnosti

S ohledem na to, že je Společnost účelově založenou společností za účelem vydání dluhopisů a následného poskytování vnitroskupinového financování, je schopnost Společnosti plnit závazky ze svých dluhů, včetně dluhopisů, závislá především na provozních výsledcích a finanční situaci Jediného společníka a společností, které přímo nebo nepřímo ovládá a které provozují lékárny a internetové obchody pod značkou Dr. Max, provozují velkoobchod s léky nebo poskytují odborné služby společnostem působícím na lékárenském trhu (dále jen „**Skupina Jediného společníka**"), a na tom, zda Společnost obdrží finanční prostředky od Skupiny Jediného společníka ve formě splátek vnitropodnikových zápůjček či úvěrů a souvisejících úroků a jinak.

Riziko Jediného společníka jako holdingové společnosti

Jediný společník je závislý na úspěšnosti podnikání společností, které přímo nebo nepřímo ovládá a které realizují podnikatelskou činnost Skupiny Jediného společníka. Společnosti Skupiny Jediného společníka zejména provozují lékárny a internetové obchody pod značkou Dr. Max, provozují velkoobchod s léky nebo poskytují odborné služby společnostem působícím na lékárenském trhu. Jediný společník je tak vystaven sekundárnímu riziku závislosti na rizicích týkajících se společností, které přímo nebo nepřímo ovládá, a rizikům trhu, na kterém tyto společnosti působí.

Riziko plynoucí z ekonomického vývoje, inflace a jejich dopadu na kupní sílu obyvatelstva

Na výsledky podnikání a finanční výsledky Skupiny Jediného společníka mohou mít nepříznivý vliv faktory týkající se ekonomického vývoje ve státech, ve kterých Skupina Jediného společníka působí, které nelze objektivně předvídat a které Skupina Jediného společníka nemůže ovlivnit, zejména faktory politické, ekonomické a sociální.

Riziko vztahující se k legislativním změnám veřejnoprávní regulace

Prodej léků, jako činnost přímo související se zdravotní péčí, je ve všech státech, kde Skupina Jediného společníka podniká, značně regulována. Právě změny v regulaci distribuce a prodeje léků a potravinových doplňků, ale i změny legislativy ovlivňující celou ekonomiku jsou jedním z největších rizik podnikání Skupiny Jediného společníka.

Riziko trhu práce

Významná část výnosů Skupiny Jediného společníka se spotřebuje na mzdové náklady, které tak představují největší nákladovou položku provozu. V případě nedostatku kvalifikované pracovní síly na jednotlivých trzích práce nebo v případě zvyšování minimální mzdy může tempo růstu mzdových nákladů převýšit tempo růstu ziskovosti, čímž se sníží ziskovost Skupiny Jediného společníka.

Riziko konkurenčního prostředí

Skupina Jediného společníka na všech trzích soutěží s konkurenčními provozovateli lékáren. V případě agresivních kampaní a konkurenčních snah o zvýšení tržního podílu musí Skupina Jediného společníka reagovat snížením průměrných prodejních cen, a tedy i snížením ziskovosti. V opačném případě by hrozil odliv zákazníků a ztráta tržního podílu ve prospěch konkurence.

3. Prohlášení odpovědných osob emitenta (Společnosti)

Níže podepsaní jednatelé Společnosti prohlašují, že podle jejich nejlepšího vědomí podává zkrácený soubor účetní závěrky, která tvoří Přílohu č. 1 této zprávy a která je vypracovaná v souladu s platným

souborem účetních standardů, věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledku hospodaření emitenta (Společnosti).

Jednatelé dále prohlašují, že podle jejich nejlepšího vědomí popis důležitých událostí v této zprávě, ke kterým došlo v prvních 6 měsících účetního období roku 2026, a jejich dopadu na účetní závěrku, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot pro zbývajících 6 měsíců účetního období roku 2026, obsahuje věrný přehled informací požadovaných dle § 119 odst. 2 písm. b), zákona č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém trhu („**ZPKT**").

Za **Dr. Max Funding CR, s.r.o.**

V Bratislavě dne 29. září 2026

[redacted]

Dana Klučková
jednatel

[redacted]

Peter Matula
jednatel

[redacted]

Ladislav Turányi
jednatel

Dr. Max Funding CR, s.r.o.

Mezitímní účetní závěrka za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026

V rozsahu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví v rámci Mezinárodních standardů finančního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií

Dr. Max Funding CR, s.r.o.
Výkaz o finanční pozici k 30. červnu 2026 a k 31. prosinci 2025 (v tis. Kč)

AKTIVA	bod přílohy	k 30. červnu 2026	k 31. prosinci 2025
Dlouhodobá aktiva			
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	*6.1*	7 457 730	7 457 730
z toho jistina půjčky mateřské společnosti		*7 457 730*	*7 457 730*
z toho ostatní pohledávky		-	-
Dlouhodobá aktiva celkem		**7 457 730**	**7 457 730**
Krátkodobá aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty		11 325	6 493
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	*6.1*	35 408	37 065
úroky z půjčky mateřské společnosti		*35 408*	*37 065*
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	*6.2*	8 807	17 552
z toho pohledávky vůči mateřské společnosti		*8 807*	*17 552*
z toho ostatní pohledávky		-	-
Krátkodobá aktiva celkem		**55 539**	**61 110**
Aktiva celkem		**7 513 269**	**7 518 840**
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál		20	20
Nerozdělený zisk/ztráta a úplný výsledek hospodaření za období		14 778	10 957
Vlastní kapitál celkem		**14 798**	**10 977**
Dlouhodobé závazky			
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	*6.3*	7 454 074	7 451 900
z toho emitované dluhopisy		*7 450 372*	*7 448 356*
z toho závazky vůči mateřské společnosti		*3 702*	*3 544*
Dlouhodobé závazky celkem		**7 454 074**	**7 451 900**
Krátkodobé závazky			
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	*6.3*	34 650	37 489
z toho emitované dluhopisy		*34 650*	*37 489*
z toho závazky vůči mateřské společnosti		-	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	*6.4*	9 129	17 609
Daňové závazky	*7.4*	618	864
Krátkodobé závazky celkem		**44 397**	**55 962**
Závazky celkem		**7 498 471**	**7 507 863**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**7 513 269**	**7 518 840**

Dr. Max Funding CR, s.r.o.
Výkaz o úplném výsledku hospodaření za období od 1. ledna do 30. června 2026 a od 1. ledna do 30. června 2025 (v tis. Kč)

	Bod přílohy	za období od 1. ledna do 30. června 2026	za období od 1. ledna do 30. června 2025
Náklady na služby		-232	-273
Ostatní provozní náklady		-37	-39
Provozní ztráta	7.1	**-269**	**-312**
Finanční výnosy	7.3	296 698	258 866
Finanční náklady	7.3	-290 612	-253 318
Ostatní čisté finanční náklady	7.2	-982	-398
Čisté finanční výnosy		**5 104**	**5 150**
Zisk / ztráta za účetní období před zdaněním		4 836	4 838
Náklady / výnosy z daně z příjmů	7.4	-1 015	-1 016
Zisk / ztráta za účetní období po zdanění		**3 821**	**3 822**
Úplný výsledek hospodaření za účetní období		**3 821**	**3 822**
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům ovládající společnosti			
Zisk / ztráta za účetní období z pokračujících činností		*3 821*	*3 822*
Nekontrolním podílům			
Zisk / ztráta za účetní období z pokračujících činností		-	-

Dr. Max Funding CR, s.r.o.
Výkaz o změnách vlastního kapitálu (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta minulých let	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2024	**20**	**-236**	**-216**
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:			
Zisk za účetní období	-	5 210	5 210
Stav k 31. prosinci 2024	**20**	**4 974**	**4 994**
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:			
Zisk za účetní období	-	5 983	5 983
Stav k 31. prosinci 2025	**20**	**10 957**	**10 977**
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:			
Zisk za účetní období	-	3 821	3 821
Stav k 30. červnu 2026	**20**	**14 778**	**14 798**

Dr. Max Funding CR, s.r.o.
Výkaz o peněžních tocích za období od 1. ledna do 30. června 2026 a od 1. ledna do 30. června 2025 (v tis. Kč)

	za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026	za období od 1. ledna 2025 do 30. června 2025
Peněžní toky z provozní činnosti		
Zisk / ztráta za účetní období po zdanění	3 821	3 822
Náklady / výnosy z daně z příjmů	1 015	1 016
Finanční výnosy a náklady	-6 018	-5 548
Provozní ztráta před změnami pracovního kapitálu	**-1 182**	**-710**
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných pohledávek	-8 745	5 121
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků	8 480	-2 579
Zaplacená daň	-	-
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	**-1 447**	**1 832**
Peněžní toky z investiční činnosti		
Úvěry poskytnuté mateřské společnosti	-	-
Přijaté úroky z úvěru poskytnutého mateřské společnosti	298 356	260 313
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	**298 356**	**260 313**
Peněžní toky z finanční činnosti		
Příjmy z emise dluhopisů	-	-
Vyplacené úroky z dluhopisů	-292 127	-254 688
Splátka úvěru poskytnutého mateřskou společností	50	-3 176
Úvěry poskytnuté mateřskou společnosti	-	-
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	**-292 077**	**-257 864**
Čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků	**4 832**	**4 281**
Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na počátku účetního období	**6 493**	**1 079**
Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci účetního období	**11 325**	**5 360**

Obsah

1. **VŠEOBECNÉ INFORMACE O SPOLEČNOSTI** ... 13
   1.1. Předmět podnikání ... 13
   1.2. Statutární orgán ... 14
2. **VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY** ... 15
   2.1. Prohlášení o shodě ... 15
   2.2. Způsob oceňování ... 15
   2.3. Funkční měna a prezentační měna ... 15
   2.4. Používání účetních odhadů a předpokladů ... 15
3. **Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS) schválených pro použití v EU** ... 16
   3.1. Nové, resp. novelizované standardy, které jsou účinné a byly schváleny Evropskou unií ... 16
   3.2. Nové standardy, interpretace a novely schválené Evropskou unií, ale dosud neúčinné ... 16
   3.3. Nové nebo novelizované standardy, které zatím nejsou závazné a ještě nebyly schváleny Evropskou unií ... 16
4. **VÝZNAMÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA A POSTUPY** ... 18
   4.1. Používání účetních odhadů a předpokladů ... 18
   4.2. Stanovení reálné hodnoty ... 18
   4.3. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu ... 19
   4.4. Peníze a peněžní ekvivalenty ... 19
   4.5. Vlastní kapitál ... 19
   4.6. Daň z příjmů ... 20
   4.7. Vykazování úrokových výnosů a nákladů ... 20
   4.8. Finanční nástroje ... 20
   4.8.1. Klasifikace a ocenění finančních nástrojů ... 21
   4.8.2. Ztráta ze znehodnocení finančních aktiv ... 21
5. **ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK** ... 23
   5.1. Riziko kreditní (úvěrové) ... 23
   5.2. Riziko likvidity ... 24
   5.3. Riziko úrokové ... 24
   5.4. Riziko kurzu cizích měn ... 25
   5.5. Provozní riziko ... 25
6. **Vysvětlující informace k výkazu o finanční pozici** ... 26
   6.1. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva (v tis. Kč) ... 26
   6.2. Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky (v tis. Kč) ... 26
   6.3. Finanční nástroje a jiné finanční závazky (v tis. Kč) ... 26
   6.4. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky (v tis. Kč) ... 27
7. **Vysvětlující informace k výkazu úplného výsledku** ... 28
   7.1. Provozní ztráta (v tis. Kč) ... 28
   7.2. Ostatní čisté finanční náklady (v tis. Kč) ... 28
   7.3. Daň z příjmu (v tis. Kč) ... 29
8. **SPŘÍZNĚNÉ STRANY** ... 30
9. **NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI** ... 31

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

Společnost Dr. Max Funding CR, s.r.o., IČO: 19717890, (dále „Společnost") se sídlem Na Florenci 2139/2, Nové Město 110 00 Praha 1, byla zapsána do obchodního rejstříku v České republice dne 13. září 2023.

Jediným a tudíž 100% společníkem Společnosti je společnost DR.MAX GROUP HOLDINGS PLC (do 7. 1. 2025 pod obchodní firmou GLEBI HOLDINGS PLC) se sídlem na adrese 3082 Limassol, Agias Fylaxeous & Polygnostou, 212, C&I CENTER, 2nd floor, Kyperská republika, registrační číslo HE 217028 zapsána v Kyperském obchodním rejstříku. Společnost DR.MAX GROUP HOLDINGS PLC je ovládaná společností Penta Investments Group Limited.

Konsolidovanou účetní závěrku celé skupiny sestavuje Penta Investments Limited se sídlem Agias Fylaxeos & Polygnostou 212, C&I Center, 2nd floor, 3082 Limassol.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Účetní závěrka byla sestavena za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026 („2026"). Účetní závěrka za minulé účetní období byla sestavena za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 („2025").

Výroční a pololetní zprávy jsou zveřejněny v elektronické podobě na webové stránce Společnosti (drmaxfundingcr.cz), sekce Finanční zprávy – emitent.

1.1. Předmět podnikání

Společnost má v obchodním rejstříku jako předmět podnikání zapsáno následující:

- 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;
- výroba, obchod a služby jinde nezařazené.

Společnost je primárně založená za účelem získávání externího financování podnikatelských aktivit skupiny Penta jako celku. Z tohoto důvodu je významně závislá na návratnosti úvěrů a půjček, které poskytuje jiným společnostem skupiny Penta a úroků z nich. Pokud by skupina Penta jako celek nedosahovala výsledků postačujících přinejmenším k obsluze jejího dluhu, mělo by to významný vliv na příjmy společnosti a na její schopnost splnit své závazky. Nad rámec těchto aktivit nevykonává společnost obvykle žádné jiné činnosti. (dále „Skupina").

Společnost nemá žádné zaměstnance, veškeré činnosti jsou zajišťovány prostřednictvím smluvních vztahů.

1.2. Statutární orgán

Společnost je společností s ručením omezeným založenou a existující podle práva České republiky.

Společnost má 3 jednatele. Jednatelé netvoří kolektivní orgán. Společnost zastupují společně alespoň 2 jednatelé. Jednatelé jsou statutárním orgánem a náleží jim veškerá působnost, kterou společenská smlouva nebo zákon nesvěřila jinému orgánu společnosti.

Statutární orgán ke 31. prosinci 2025:

Jednatel:
DANA KLUČKOVÁ
Den vzniku funkce: 13. září 2023
Jednatel:
PETER MATULA
Den vzniku funkce: 13. září 2023
Jednatel:
LADISLAV TURÁNYI
Den vzniku funkce: 13. září 2023

2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

2.1. Prohlášení o shodě

Tato mezitímní účetní závěrka a doplňující informace byly připraveny v rozsahu IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví v rámci Mezinárodních standardů finančního výkaznictví, které vydává Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a které byly přijaty Evropskou unií. Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Mezitímní účetní závěrka neobsahuje všechny informace, které jsou obvykle uváděny v roční účetní závěrce, a měla by být čtena ve spojení s účetní závěrkou Společnosti za rok končící 31. prosince 2025. Vybrané vysvětlující poznámky jsou zveřejněny za účelem zdůraznění událostí a transakcí, které nastaly od předchozího účetního období a jsou významné pro pochopení změn ve finanční situaci a výkonnosti Společnosti.

Tato účetní závěrka byla schválena statutárním orgánem Společnosti dne 29. září 2026.

Tato účetní závěrka je sestavena na základě časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v účetní závěrce za období, ke kterému se věcně vztahují za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky („going concern").

2.2. 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 4.

2.3. Funkční měna a prezentační měna

Účetní závěrka je prezentována v českých korunách („Kč"), které jsou současně funkční měnou Společnosti. Veškeré finanční informace v této účetní závěrce jsou uvedeny v celých tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.4. Používání účetních odhadů a předpokladů

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 (viz kapitola 4.1).

Účetní závěrka se skládá z výkazu o finanční pozici, výkazu o úplném výsledku hospodaření, výkazu o změnách vlastního kapitálu, výkazu o peněžních tocích a přílohy k účetní závěrce.

3. Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS) schválených pro použití v EU

3.1. Nové, resp. novelizované standardy, které jsou účinné a byly schváleny Evropskou unií

- *IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování - Klasifikace a oceňování finančních nástrojů (novely).*
- *IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování – Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích (novely).*
- *Roční zdokonalování účetních standardů IFRS – díl 11*

Nové ani novelizované standardy IFRS nemají na účetní metody uplatňované společností materiální dopad.

3.2. Nové standardy, interpretace a novely schválené Evropskou unií, ale dosud neúčinné

Následující nové standardy, dodatky a interpretace byly vydány, ale nebyly účinné pro období končící 30. června 2026 a nebyly aplikovány při sestavování této individuální účetní závěrky.

Datum účinnosti 1. ledna 2027:

- *IFRS 18 Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce.*

V následujících účetních obdobích společnost analyzovat požadavky nově vydaného standardu IFSR 18 a posoudí jeho dopady.

3.3. Nové nebo novelizované standardy, které zatím nejsou závazné a ještě nebyly schváleny Evropskou unií

- *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 (novely).*
  V prosinci 2015 IASB odložila termín závazné platnosti novel na neurčito, jeho stanovení bude záviset na výsledku výzkumného projektu věnovaného metodě ekvivalence.
- *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.
- *IFRS 20 Regulační aktiva a závazky.*
  V květnu 2026 vydala IASB standard IFRS 20 – Regulační aktiva a závazky, který bude účinný pro roční účetní období začínající dne 1. ledna 2029 nebo později s možností dřívější aplikace.
- *IAS 21 Dopady změn směnných kurzů: Převod do hyperinflační měny vykazování (novely).*
  V listopadu 2025 IASB vydala novelizaci k Převodu do hyperinflační měny vykazování, která upravuje standard IAS 21 Dopady změn směnných kurzů, a která bude závazná pro řádné účetní období začínající 1. lednem 2027 nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno.

- *IAS 28 Volba reálné hodnoty (fair value option) u přidružených a společných podniků (novela).*
  V červnu 2026 IASB vydala novelizaci standardu IAS 28, které upřesňují pravidla pro použití volby reálné hodnoty u přidružených a společných podniků, která bude závazná pro řádné účetní období začínající 1. lednem 2027 nebo později, přičemž dřívější použití je povoleno, pokud dojde k předčasnému přijetí standardu IFRS 18.

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.

4. VÝZNAMÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA A POSTUPY

4.1. Používání účetních odhadů a předpokladů

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS přijatými Evropskou unií vyžaduje používání účetních odhadů, které ovlivňuj vykazované položky aktiv, závazků, výnosů a nákladů. Vyžaduje také, aby vedení Společnosti při aplikaci účetních postupů uplatnilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Z toho vyplývá, že skutečné výsledky se pak mohou lišit od těchto odhadů.

Odhady a předpoklady, na nichž jsou odhady založeny, jsou průběžně přezkoumávány. Revize účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém je odhad revidován, pokud revize ovlivní pouze toto období, nebo v období revize a v budoucích obdobích, pokud revize ovlivní běžné období i budoucí období.

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

- *Bod 4.2 - Stanovení 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 4.8 - Finanční nástroje* – 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").
- *Bod 5 - Řízení finančních rizik*

4.2. Stanovení reálné hodnoty

Reálná hodnota je definována jako cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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.

Hierarchie reálné hodnoty
Skupina 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.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu finančních nástrojů oceňovaných naběhlou hodnotou:

v tis. Kč	Účetní hodnota k 30. červnu 2026	Reálná hodnota k 30. červnu 2026	Hierarchie reálné hodnoty	Účetní hodnota k 31. prosinci 2025	Reálná hodnota k 31. prosinci 2025
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	7 493 138	7 745 112	úroveň 3	7 494 795	7 880 787
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	8 807	8 807	úroveň 3	17 552	17 552
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	7 485 023	7 682 500	úroveň 1	7 485 846	7 893 750
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	9 129	9 129	úroveň 3	17 609	17 609

Reálná hodnota finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot je určena aplikací techniky diskontování předpokládaných budoucích peněžních toků. K diskontování jsou použity diskontní sazby zohledňující bezrizikové sazby a rizikové přirážky odpovídající dané protistraně.

4.3. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Všechny transakce vyčíslené v cizí měně se účtují a přepočítávají na české koruny oficiálním devizovým kurzem vyhlašovaným ČNB platným v okamžiku transakce.

Ke konci účetního období jsou aktiva a závazky představující peněžní položky v cizí měně přepočítávány na české koruny devizovým kurzem vyhlašovaným ČNB platným k tomuto datu. Za cizoměnové peněžní jednotky jsou považovány aktiva a závazky představující právo obdržet (nebo povinnost zaplatit) pevný nebo určitelný počet jednotek cizí měny realizované a nerealizované zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových aktiv a závazků do českých korun, jsou vykazovány ve výkazu úplného výsledku jako „Ostatní čisté finanční náklady".

Aktiva a závazky, které nepředstavují peněžní jednotky a položky vlastního kapitálu, jsou přepočteny historický kurzem.

Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu cizích měn se vykazují ve výkazu úplného výsledku hospodaření.

4.4. Peníze a peněžní ekvivalenty

Přehled o peněžních tocích byl sestaven nepřímou metodou. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti a kterým může Společnost volně disponovat.

4.5. Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Vydaný základní kapitál Společnosti je plně splacený.

4.6. Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Dále se zohledňují položky snižující základ daně, odčitatelné položky slevy na dani z příjmů. Daň z příjmů se vykazuje ve výkazu úplného výsledku hospodaření (viz kapitola 7.4.).

4.7. Vykazování úrokových výnosů a nákladů

Úrokové výnosy a náklady se vykazují do výkazu úplného výsledku při vzniku na základě účtování v časové a věcné souvislosti na řádku „Finanční výnosy" a „Finanční náklady".

4.8. Finanční nástroje

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení finančních nástrojů.

Společnost k 30. červnu 2026 a k 31. prosinci 2025 drží následující finanční nástroje:

Finanční nástroje – aktiva
- Poskytnuté půjčky a pohledávky

Finanční nástroje – závazky
- Emitované dluhopisy a ostatní závazky

Emitované dluhové cenné papíry jsou klasifikovány jako finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou. Přímé náklady emise jsou hrazeny mateřskou společností, a proto se efektivní úroková míra rovná nominální úrokové míře vydaných dluhopisů. Přímé náklady z emise a výnos spojený s jejich úhradou jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku hospodaření kompenzovaně, protože kompenzace plně odráží podstatu této transakce v souladu s IAS 1.

Následně jsou závazky z emitovaných dluhopisů zvyšovány o nabíhající úrokové náklady. Ve výkazu finanční pozice jsou dluhopisy zachyceny jako dlouhodobý závazek v položce „Finanční nástroje a jiné finanční závazky". Nabíhající úrok je zachycen v položce „Finanční náklady" ve výkazu úplného výsledku hospodaření.

4.8.1. Klasifikace a ocenění finančních nástrojů

Společnost klasifikuje finanční aktiva a finanční závazky jako oceňovaná naběhlou hodnotou.

Finanční aktiva lze ocenit v naběhlé hodnotě, pokud jsou držena v rámci modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasa smluvních peněžních toků a peněžní toky jsou výhradně splátky jistiny a úroků z jistiny.

Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou jsou následně vykazovány v naběhlé hodnotě; jakýkoliv rozdíl mezi výnosy (sníženými o transakční náklady) a hodnotou zpětného odkupu se vykazuje ve výkaze úplného výsledku po dobu celého trvání.

Finanční nástroje oceňované naběhlou hodnotou se vykazují jako krátkodobé, pokud nemá Společnost nepodmíněné právo odložit vypořádání aktiva nebo závazku o alespoň 12 měsíců po skončení vykazovacího období.

4.8.2. 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.

- **Stupeň 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.
- **Stupeň 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.

- **Stupeň 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 insolvenci.

U pohledávek z obchodního styku využívá Společnost zjednodušený model; ztráty ze znehodnocení jsou stanoveny ve výši očekávaných ztrát po celou dobu životnosti pohledávky.

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. Následující tabulka obsahuje analýzu

expozice vůči úvěrovému riziku pro poskytnuté úvěry na základě interních ratingových stupňů úvěrového rizika Společnosti. Hrubé účetní hodnoty uvedené níže představují maximální vystavení Společnosti úvěrovému riziku vůči těmto aktivům k 30. červnu 2026 a 31. prosinci 2025.

Interní ratingové stupně úvěrového rizika	**Definice kategorií**	**Finanční nástroje a jiná finanční aktiva k 30. červnu 2026 tis. Kč**	**Finanční nástroje a jiná finanční aktiva k 31. prosinci 2025 tis. Kč**
Fungující	Stupeň 1 – protistrany s nízkým rizikem neplnění a silnou schopností plnit smluvní peněžní toky	7 493 138	7 494 795
Fungující podprůměrné	Stupeň 2 – zákazníci, u kterých došlo k podstatnému zvýšení úvěrového rizika	-	-
Nefungující anebo znehodnocený	Stupeň 3 – 90 dní po splatnosti/ poskytnutá koncese/ zhoršení úvěrového postavení, nepravděpodobná úhrada vcelku	-	-

Společnost provádí výpočty ECL na individuálním základě využitím PD (vypočítaným pomocí interního ratingového systému) aplikovaným na více ekonomických scénářích a očekávaných peněžních tocích a selháních splácení. Výsledkem je vážená suma podle pravděpodobnosti, která je určená prostřednictvím vyhodnocení škály možných výsledků. Expozice vůči kreditním rizikům na stupni 1 mají nízké PD a silnou schopností plnit úhrady. A proto se vypočítané ECL považují za nevýznamné a nevykazují se. Když expozice vůči kreditním rizikám na stupni 3 předpokládají, že finanční majetek je znehodnocený s nízkou schopností plnit úhrady, a proto se vypočítané ECL považují za významné a vykazují se.

5. ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK

Hlavní úlohou řízení rizik Společnosti je identifikovat rizika, stanovit metodu měření rizika, vyčíslení a analýza vystavení riziku, definice strategie zajištění a samotná implementace zajištění.

Hlavními finančními nástroji, které Společnost využívala byly v roce 2026 a v roce 2025 emitované dluhopisy a poskytnuté úvěry mateřské společnosti. 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 plného fungování Společnosti:

5.1. 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.

Společnost poskytla úvěr do mateřské společnosti DR. MAX GROUP HOLDINGS PLC v celkové jmenovité výši 1 207 730 tis. Kč, při úrokové sazbě 6,3 % p.a. Úvěr byl poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů DR. MAX 6,20/30. Naběhlé úroky z půjčky k 30. červnu 2026 a k 31. prosinci 2025 činily 12 258 tis. Kč a 12 470 tis. Kč.

Společnost poskytla úvěr do mateřské společnosti DR. MAX GROUP HOLDINGS PLC v celkové jmenovité výši 1 250 000 tis. Kč, při úrokové sazbě 6,95 % p.a. Úvěr byl poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů DR. MAX 6,75/29. Naběhlé úroky z půjčky k 30. červnu 2026 a k 31. prosinci 2025 činily 11 101 tis. Kč a 11 342 tis. Kč.

Společnost poskytla úvěr do mateřské společnosti DR. MAX GROUP HOLDINGS PLC v celkové jmenovité výši 5 000 000 tis. Kč, při úrokové sazbě 8,675 % p.a. Úvěr byl poskytnut z prostředků vybraných z již upsaných dluhopisů DR. MAX 8,50/28. Naběhlé úroky z půjčky k 30. červnu 2026 a k 31. prosinci 2025 činily 12 049 tis. Kč a 13 253 tis. Kč.

K 30. červnu 2026 a k 31. prosinci 2025 neměla Společnost žádná finanční aktiva po splatnosti a Společnost neeviduje žádná finanční aktiva, k nimž by byla vytvořena opravná položka.

5.2. 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 hlášená 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 (tis. Kč)	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1-2 roky	2-5 let	Smluvní peněžní toky celkem	Účetní hodnota
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	-	584 256	587 958	7 983 994	9 156 208	7 488 724
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	9 129	-	-	9 129	9 129
	-	**593 385**	**587 958**	**7 983 994**	**9 165 337**	**7 497 853**

k 31. prosinci 2025 (tis. Kč)	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1-2 roky	2-5 let	Smluvní peněžní toky celkem	Účetní hodnota
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	-	624 538	6 248 397	2 714 466	9 587 401	7 489 390
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	17 609	-	-	17 609	17 609
	-	**642 147**	**6 248 397**	**2 714 466**	**9 605 010**	**7 506 999**

5.3. Riziko úrokové

Společnost je ve své činnosti vystavena nízkému riziku výkyvu úrokových sazeb, protože úročená aktiva a úročené závazky mají téměř stejné datum splatnosti a jsou spatné ve stejné výši. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Úročená aktiva i závazky mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu.

- Analýza citlivosti

Společnost provádí stresové testování za použití standardizovaného úrokového šoku, což znamená, že se na úrokové pozice portfolia aplikuje okamžité snížení/zvýšení úrokových sazeb o 100 bazických bodů v celé délce výnosové křivky. K rozvahovému dni a k 31. prosinci 2025 by změna úrokových sazeb o 100 bazických bodů neměla na celkovou pozici portfolia vliv.

5.4. Riziko kurzu cizích měn

Společnost pravidelně monitoruje rizika spojená s výkyvy kurzu cizích měn, přičemž většina transakcí je realizována ve funkční měně Společnosti, korunách českých (Kč).

5.5. Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevěr, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze 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,
- Získáním přehledu o provozních rizicích si Společnost vytváří předpoklady ke stanovení a nasměrování postupů a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:
    - uznání jednotlivých existujících rizik;
    - zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů; nebo
    - zúžení prostoru k rizikovým činnostem nebo jejich úplném zastavení.

6. Vysvětlující informace k výkazu o finanční pozici

6.1. Finanční nástroje a jiná finanční aktiva (v tis. Kč)

	k 30. červnu 2026	k 31. prosinci 2025
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	**7 493 138**	**7 494 795**
z toho jistina půjčky mateřské společnosti	*7 457 730*	*7 457 730*
úroky z půjčky mateřské společnosti	*35 408*	*37 065*

Finanční aktiva vůči mateřské společnosti představují poskytnuté půjčky mateřské společnosti DR. MAX GROUP HOLDINGS PLC v roce 2023 ve výši 5 000 000 tis. Kč, při úrokové sazbě 8,675 % p. a., úvěr je splatný 21. prosince 2028, v roce 2024 ve výši 1 250 000 tis. Kč, při úrokové sazbě 6,95 % p. a., úvěr je splatný 15. listopadu 2029 a v roce 2025 ve výši 1 207 730 tis. Kč, při úrokové sazbě 6,3 % p. a., úvěr je splatný 3. listopadu 2030.

Krátkodobé úroky z půjčky se váží k poskytnutým úvěrům mateřské společnosti DR. MAX GROUP HOLDINGS PLC, splatné v roce 2026.

6.2. Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky (v tis. Kč)

	k 30. červnu 2026	k 31. prosinci 2025
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	**8 807**	**17 552**
z toho pohledávky vůči mateřské společnosti	*8 807*	*17 552*
z toho ostatní pohledávky	-	-

Pohledávky vůči mateřské společnosti představují přefakturace transakčních nákladů spojené s emisí dluhopisů.

6.3. Finanční nástroje a jiné finanční závazky (v tis. Kč)

	k 30. červnu 2026	k 31. prosinci 2025
Finanční nástroje a jiné finanční závazky	**7 488 725**	**7 489 390**
z toho emitované dluhopisy	*7 485 023*	*7 485 846*
z toho závazky vůči mateřské společnosti	*3 702*	*3 544*

V roce 2025 Společnost vydala emisi dluhopisů DR. MAX 6,2/30 v celkové nominální hodnotě 1 250 000 tis. Kč s datem splatnosti 3. listopadu 2030. Z této emise Společnost k 30. červnu 2026 držela vlastní dluhopisy v nominální hodnotě 42 270 tis. Kč. Nominální hodnota dluhopisů držených třetími stranami tak činila 1 207 730 tis. Kč. Vlastní dluhopisy nejsou vykázány jako součást finančního závazku z emitovaných dluhopisů.

V roce 2023 Společnost vydala emisi dluhopisů DR.MAX 8,5/28 s pevnou úrokovou sazbou 8,50 % p. a., v nominální hodnotě 5 000 000 tis. Kč a s datem splatnosti 21.

prosince 2028. V roce 2024 Společnost vydala emisi dluhopisů DR. MAX 6,75/29 s pevnou úrokovou sazbou 6,75 % p. a., v nominální hodnotě 1 250 000 tis. Kč a s datem splatnosti 15. listopadu 2029.

Závazek z těchto emitovaných dluhopisů činil 7 485 023 tis. Kč k 30. červnu 2026, z toho 34 650 tis. Kč tvoří krátkodobé závazky splatné v roce 2026.

Celkové náklady na emisi dluhopisů DR. MAX 8,5/28 činily 128 675 tis. Kč. Tyto náklady byly dle smlouvy uhrazeny mateřskou společností v roce 2024 v plné výši. Celkové náklady na emisi dluhopisů DR.MAX 6,75/29 vyjma právních služeb činily 30 888 tis. Kč a byly dle smlouvy uhrazeny mateřskou společností v plné výši. Celkové náklady na emisi dluhopisů DR.MAX 6,2/30 vyjma právních služeb činily 30 042 tis. Kč a jsou dle smlouvy splatné mateřskou společností v plné výši.

Z výše uvedených důvodů je efektivní úroková míra rovna nominální.

Přehled o pohybu finančních nástrojů:

	Finanční nástroje
Emise dluhopisů DR.MAX 8,5/28 k 21. prosinci 2023	5 000 000
Finanční náklady	12 986
Stav k 31. prosinci 2023	**5 012 986**
Emise dluhopisů DR. MAX 6,75/29 k 15. listopadu 2024	1 246 115
Finanční náklady	436 016
Vyplacené úroky	-425 000
Stav k 31. prosinci 2024	**6 270 117**
Emise dluhopisů DR. MAX 6,2/30 k 3. listopadu 2025	1 203 457
Finanční náklady	521 647
Vyplacené úroky	-509 375
Stav k 31. prosinci 2025	**7 485 846**
Finanční náklady	291 304
Vyplacené úroky	-292 127
Stav k 30. červnu 2026	**7 485 023**

6.4. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky (v tis. Kč)

	k 30. červnu 2026	k 31. prosinci 2025
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	**9 129**	**17 609**
z toho odměna manažera emise	*125*	*27*
z toho odměna manažera emise – nevyfakturované	*8 931*	*17 680*
z toho závazek z titulu DPH	*-*	*-*
z toho admin. a právní služby	*73*	*-98*

7. Vysvětlující informace k výkazu úplného výsledku

7.1. Provozní ztráta (v tis. Kč)

	od 1. ledna do 30. června 2026	od 1. ledna do 30. června 2025
Náklady na služby	-232	-273
Ostatní provozní náklady	-37	-39
Provozní ztráta	**-269**	**-312**

Položka náklady na služby představuje zejména náklady na právní a auditorské služby. Ostatní provozní náklady představují neuplatněné DPH.

7.2. Ostatní čisté finanční náklady (v tis. Kč)

	od 1. ledna do 30. června 2026	od 1. ledna do 30. června 2025
Čisté kurzové rozdíly	-13	17
Bankovní poplatky	-44	-12
Poplatky za emisi	-925	-403
Ostatní čisté finanční náklady celkem	**-982**	**-398**

7.3. Finanční výnosy a finanční náklady (v tis. Kč)

	od 1. ledna do 30. června 2026	od 1. ledna do 30. června 2025
Finanční výnosy	296 698	258 866
Finanční náklady	-290 612	-253 318
Čisté finanční výnosy	**6 086**	**5 548**

Finančními výnosy představují úroky z půjček poskytnutých mateřské společnosti. Finanční náklady představují úroky z emitovaných dluhopisů, viz bod 6.3.

7.4. Daň z příjmu (v tis. Kč)

Výši daňového nákladu za období lze sesouhlasit se ziskem před zdaněním takto:

	od 1. ledna do 30. června 2026	od 1. ledna do 30. června 2025
Zisk/ztráta za účetní období před zdaněním	4 836	4 838
Daň vypočtená za použití sazby daně z příjmu právnických osob uplatňovaná v ČR ve výši 21 %	1 015	1 016
Vliv daňově neuznatelných nákladů při určování zdanitelného zisku	-	-
Daňový dopad dříve nevykázaných daňových ztrát	-	-
Náklady na daň z příjmů za rok	**1 015**	**1 016**

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek) vypočtený ze zdanitelného příjmu za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026 za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni.

K 1. lednu 2024 vstoupil v účinnost nový zákon č. 416/2023 Sb., o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny. Skupina Dr. Max se na základě této nové legislativy stává poplatníkem dorovnávací daně. Podání prvního informačního přehledu a případného přiznání k této dani správci daně za rok 2024 se uskutečnilo v roce 2026.

Daňová povinnost Společnosti v souvislosti s dorovnávací daní za rok 2026 se předpokládá v nulové výši, protože souhrnná efektivní daňová sazba za společnosti skupiny Dr. Max v České republice počítaná pro účely dorovnávací daně přesahuje minimálních 15 %. Při posuzování dopadů vycházela Společnost z výsledků roku 2025, odhadů a rozpočtovaných ukazatelů pro rok 2026.

8. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

V roce 2026 a 2025 neobdrželi členové statutárního orgánu Společnosti žádné peněžní či nepeněžní plnění za období od 1. ledna 2026 do 30. června 2026 a za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025. Roli ručitele Společnosti zastává mateřská společnost DR. MAX GROUP HOLDINGS PLC na základě podepsané Finanční záruky ze dne 15. listopadu 2023.

v tis. Kč	Finanční nástroje a jiná finanční aktiva 30. června 2026	Finanční nástroje a jiné finanční závazky 30. června 2026	Finanční výnosy od 1. ledna do 30. června 2026	Finanční náklady od 1. ledna do 30. června 2026
K mateřské společnosti:				
Z titulu poskytnutého úvěru	7 493 138	-	296 698	-
Z titulu přijatého úvěru	-	3 702	-	136
Z titulu pohledávek	8 931	-	-	-
Celkem	**7 502 069**	**3 702**	**296 698**	**136**

Položka finanční výnosy ke 30. červnu 2026 představuje naběhlé úroky z poskytnuté půjčky do mateřské společnosti DR. MAX GROUP HOLDINGS PLC.

Položka finanční náklady představuje úroky z přijaté půjčky ve výši 136 tis. Kč od mateřské společnosti DR. MAX GROUP HOLDINGS PLC.

v tis. Kč	Finanční nástroje a jiná finanční aktiva 31. prosince 2025	Finanční nástroje a jiné finanční závazky 31. prosince 2025	Finanční výnosy od 1. ledna do 30. června 2025	Finanční náklady od 1. ledna do 30. června 2025
K mateřské společnosti:				
Z titulu poskytnutého úvěru	7 494 795	-	258 866	-
Z titulu přijatého úvěru	-	3 544	-	46
Z titulu pohledávek	17 552	-	-	-
Celkem	**7 512 347**	**3 544**	**258 866**	**46**

Položka finanční výnosy ke 30. červnu 2025 představuje naběhlé úroky z poskytnuté půjčky do mateřské společnosti DR. MAX GROUP HOLDINGS PLC.

Položka finanční náklady ke 30. červnu 2025 představuje úroky z přijaté půjčky ve výši 46 tis. Kč od mateřské společnosti DR. MAX GROUP HOLDINGS PLC.

9. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

V Bratislavě dne 29. září 2026

Podpis statutárního orgánu společnosti



Dana Kločková
jednatel



Peter Matula
jednatel



Ladislav Turányi
jednatel