

Výroční zpráva

2025

RSJ ASSET MANAGEMENT
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST A.S.

OBSAH

Základní údaje o společnosti	5
Individuální účetní závěrka.....	14
Příloha účetní závěrky	20
Zpráva statutárního orgánu.....	54
Zpráva auditora	65

Základní údaje o společnosti

Základní údaje o Společnosti:

Název společnosti: **RSJ Asset Management investiční společnost a. s. (dále také „Společnost“)**
Sídlo: Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
IČO: 171 49 509
DIČ: CZ699004649
(dále také „Společnost“)

Zápisy do OR:

V průběhu roku 2025 nedošlo k žádným změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku.

Adresa internetových stránek: <https://www.rsj.com/>

ÚDAJE O VLASTNÍCH AKCIÍCH, ZÁKLADNÍM KAPITÁLU SPOLEČNOSTI

Základní kapitál činí 3 750 000,- Kč a k datu zápisu Společnosti do OR byl splacen v plné výši.

Jediným akcionářem Společnosti je společnost **RSJ s.r.o.**

Celkový objem emise ve výši 3 750 000,- Kč je rozdělen na 37 500 ks akcií o jmenovité hodnotě 100,- Kč.

Akcie jsou na jméno, v listinné podobě, nejsou kótované. Akcie jsou omezeně převoditelné – k převodu akcie na jinou osobu je nutný souhlas valné hromady.

Akcionář má právo na podíl na zisku společnosti (dividendě), který valná hromada podle výsledku hospodaření určila k rozdělení, právo účastnit se valné hromady, hlasovací právo, právo na likvidačním zůstatku.

Každých 100,- Kč jmenovité hodnoty představuje 1 hlas na valné hromadě.

ÚDAJE O ČLENECH PŘEDSTAVENSTVA, DOZORČÍ RADY, OSTATNÍCH VEDOUCÍCH OSOBÁCH A PORTFOLIO MANAŽERECH**Představenstvo Společnosti – stav k 31. 12. 2025**

Jméno, příjmení a titul	Funkce	Vznik funkce
Ing. Libor Winkler, CSc.	člen představenstva	24. 05. 2022
Ing. Michal Šaňák	člen představenstva	24. 05. 2022

Ing. Libor Winkler, CSc.

Člen představenstva RSJ Asset Management investiční společnost a.s. odpovídající za portfolio management. Jeden ze zakladatelů a hlavních akcionářů finanční skupiny RSJ. Současně je předsedou představenstva RSJ Investments investiční společnost a.s. Působí v orgánech některých dalších společností skupiny RSJ. Kromě toho je místopředsedou správní rady Nadace RSJ. Absolvoval Vysokou školu zemědělskou v Brně.

Ing. Michal Šaňák

Člen představenstva RSJ Asset Management investiční společnost a.s. odpovídající za oblast řízení rizik. Působí též v představenstvu společnosti RSJ Securities a.s., v níž se věnuje zejména vytváření a vývoji technologické a komunikační infrastruktury pro algoritmické obchodování. Dále je členem orgánů některých dalších společností ve finanční skupině RSJ. Mimo skupinu RSJ je vlastníkem a jednatelem společností Field Restaurant s.r.o. a Červená Liška Restaurant s.r.o. Absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze se specializací na informační technologie, peněžní ekonomii a bankovníctví.

Společnost neposkytla členům představenstva žádné úvěry ani nevydala žádné záruky v jejich prospěch.

Dozorčí rada Společnosti - stav k 31. 12. 2025

Jméno, příjmení a titul	Funkce	Vznik funkce
RNDr. Jakub Petrásek	předseda dozorčí rady	21. 11. 2022
Daniela Doležalová	člen dozorčí rady	24. 05. 2022
Mgr. Jan Dezort	člen dozorčí rady	21. 11. 2022

RNDr. Jakub Petrásek

Předseda dozorčí rady RSJ Asset Management investiční společnost a.s. Profesionálně je vedoucím matematicko-analytického útvaru a věnuje se zejména matematickému modelování a statistické analýze, podílí se na vývoji algoritmů obchodování ve společnosti RSJ Securities a.s. Je členem orgánů některých dalších společností ve finanční skupině RSJ. Kromě toho je místopředsedou dozorčí rady Nadace RSJ. Vystudoval Matematicko-fyzikální fakultu Univerzity Karlovy v Praze – obor pravděpodobnost a matematická statistika.

RNDr. Daniela Doležalová

Členka dozorčí rady RSJ Asset Management investiční společnost a.s. Pracuje v právním útvaru RSJ Securities a.s. se zaměřením na unijní i tuzemskou regulaci obchodníků s cennými papíry, investičních společností a investičních fondů, obchodních a vypořádacích systémů a algoritmické obchodování, a to ve fázi legislativních návrhů i ve fázi již platné regulace. Absolvovala Právnickou a Přírodovědeckou fakultu Univerzity Karlovy v Praze.

Mgr. Jan Dezort

Člen dozorčí rady RSJ Asset Management investiční společnost a.s. Zastává pozici vedoucího právníka skupiny RSJ, zajišťuje poskytování právního poradenství pro obchodníky s cennými papíry, investiční společnosti a jimi obhospodařované fondy. Je jednatelem RSJ Custody s.r.o., působí též v dalších společnostech finanční skupiny RSJ. Absolvent Právnické fakulty Západočeské univerzity v Plzni.

Společnost neposkytla členům dozorčí rady žádné úvěry ani nevydala žádné záruky v jejich prospěch.

Ostatní vedoucí osoby Společnosti a jejich funkce

Společnost nemá žádné ostatní vedoucí osoby.

Portfolio manažeři

Portfolio manažerem Společnosti byl po celé rozhodné období Libor Winkler.

Auditor Společnosti

Auditorem Společnosti je společnost HZ Plzeň spol. s r. o., IČO 453 53 417, se sídlem Nepomucká 10, 326 00 Plzeň.

AKCIONÁŘI S KVALIFIKOVANOU ÚČASTÍ NA SPOLEČNOSTI – STAV K 31. 12. 2025

RSJ s.r.o., výše podílu na hlasovacích právech 100.00 %

se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1, IČO: 063 24 720, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 405697.

ČINNOST SPOLEČNOSTIPředmět podnikání zapsaný v obchodním rejstříku:

Činnost investiční společnosti dle ust. § 7 Zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O INVESTIČNÍCH FONDECH A ZAHRANIČNÍCH INVESTIČNÍCH FONDECH, KTERÉ BYLY V ROZHODNÉM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVÁNY NEBO ADMINISTROVÁNY SPOLEČNOSTÍ

Název fondu	Typ fondu	ISIN
RSJ Prop SICAV a.s.	Fond kvalifikovaných investorů	CZ0008043999

Společnost obhospodařovala investiční fond RSJ Prop SICAV a.s., IČO 079 70 358, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové město, 110 Praha 1 a jeho podfond RSJ Prop Podfond, IČO 751 61 311, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové město, 110 Praha 1 od 1. 7. 2022.

Administrátorem a depozitářem tohoto fondu je společnost RSJ Custody s.r.o., IČO 026 03 900, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1.

ÚDAJE O SKUTEČNOSTECH S VÝZNAMNÝM VLIVEM NA VÝKON ČINNOSTI INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI

Na základě Rozhodnutí České národní banky ze dne 14. 4. 2022 získala Společnost povolení k činnosti investiční společnosti podle § 479 ZISIF. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů (kromě stanovených výjimek) a zahraniční investiční fondy srovnatelné s fondem kvalifikovaných investorů (kromě výjimek). Společnost není oprávněna provádět administraci investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu.

S účinností od 1. 7. 2022 převzala Společnost od RSJ Investments investiční společnosti a.s., IČO 053 57 225, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 obhospodařování fondu RSJ Prop SICAV a.s. Společnost dále pověřila činností obhospodařování tohoto fondu a jeho podfondu společnost RSJ Securities a.s., IČO 008 84 855, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1. Investiční strategie fondu RSJ Prop SICAV a.s. a jeho podfondu spočívá v algoritmičtém obchodování s burzovními deriváty.

V průběhu roku 2026 a v následujících letech budou vytvořeny další investiční fondy zaměřené na obchodování na regulovaných trzích.

STRATEGIE A METODY ŘÍZENÍ RIZIK

Dne 26. 06. 2021 nabylo účinnosti Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2033 o obezřetnostní požadavcích na investiční podniky („nařízení IFR“). V důsledku tohoto nařízení Společnost implementovala nový způsob stanovení kapitálových požadavků a kapitálové přiměřenosti. Současně byly v návaznosti na IFR nastaveny nové ukazatele vnitřně stanoveného kapitálu.

Společnost přistupuje k řízení rizik v souladu s požadavky zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v účinném znění, a v souladu s nařízením IFR.

Sledování a řízení rizik je upraveno zejména následujícími vnitřními předpisy Společnosti:

- Strategie řízení rizik;
- Pravidla řízení operačních rizik;
- Pravidla řízení likvidity;
- Rámec pro řízení rizika v oblasti IKT;
- Ochrana aktiv a prevence rizika v oblasti IKT;
- Politika outsourcingu;
- Politika poskytování služeb v oblasti IKT.

Osobou odpovědnou za řízení rizik je pracovník útvaru řízení rizik, ve vztahu k IKT rizikům pak IKT risk manažer.

Výše kapitálových poměrů je průběžně sledována jako podíl kapitálu na individuálním základě stanoveném v souladu s nařízením IFR ve vztahu k příslušnému kapitálovému požadavku stanoveného v souladu s nařízením IFR.

Vnitřně stanovený kapitál Společnost udržovala na úrovni požadavků na kapitál stanovených na individuálním základě podle pravidel IFR navýšených o vnitřně stanovenou rizikovou přírážku. Vzhledem ke skutečnosti, že Společnost neplánuje výraznou změnu ve svém obchodním modelu a rozsahu své hospodářské činnosti je úroveň vnitřně stanoveného kapitálu Společnosti dostatečná.

Riziko pro zákazníka

Společnost z titulu poskytování investičních služeb spočívajících zejména v úschově a správě investičních nástrojů identifikovala pouze riziko vyplývající z objemu majetku zákazníků, které Společnost pro zákazníky uschovává a spravuje – asset safeguarded and administred („ASA“).

Riziko pro trh

Společnost nedisponuje povolením k činnosti obchodování na vlastní účet, a tedy neobchoduje na vlastní účet, resp. nedrží investiční nástroje v obchodním portfoliu. Z tohoto důvodu není pro Společnost relevantní stanovení kapitálového požadavku k tržnímu riziku.

Riziko pro podnik

Vzhledem ke skutečnosti, že Společnost neobchoduje na vlastní účet, resp. nedrží investiční nástroje v obchodním portfoliu, ani neobchoduje svým jménem a na účet zákazníků, není pro Společnost relevantní stanovení kapitálového požadavku k riziku pro podnik.

Riziko koncentrace

Společnost neobchoduje na vlastní účet, resp. nedrží investiční nástroje v obchodním portfoliu. Z tohoto důvodu nestanovuje kapitálový požadavek k riziku koncentrace. Společnost však sleduje koncentraci pohledávek z vlastních vkladů a vkladů na hromadných zákaznických účtech u úvěrových institucí, koncentraci zdrojů výnosů a vlastních rozvahových a podrozvahových položek.

Riziko likvidity

Společnost řídí likviditu zejména ohledně svých peněžních závazků vyplývajících ze své provozní a obchodní činnosti a případně nakládání s vlastním majetkem. Likvidita je měřena, sledována a kontrolována, a to jak souhrnně, tak zvlášť za každou hlavní měnu (CZK, EUR, USD).

OSTATNÍ ÚDAJE

Údaje o osobách, na kterých měla Společnost v rozhodném období kvalifikovanou účast

Za rozhodné období neměla Společnost kvalifikovanou účast na žádných osobách.

Jednání ve shodě

Společnosti není známo, že by s ní jednala jiná osoba ve shodě, není-li dále uvedeno jinak.

Osoby, které byly pověřeny k výkonu jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování

Společnost pověřila činností obhospodařování fondu RSJ Prop SICAV a.s. a jeho podfondu společnost RSJ Securities a.s., IČO 008 84 855, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1.

Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem v rozhodném období byla nebo je Společnost na svůj účet nebo na účet jím obhospodařovaného investičního fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku tohoto obhospodařovatele nebo investičního fondu, jehož se spor týká

Žádné výše definované soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Společnost neprovádí žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

Pracovně právní vztahy Společnosti se řídí zákonem č. 262/2006 Sb., zákoník práce, ve znění pozdějších předpisů. Společnost dodržuje ve všech pracovněprávních vztazích zákonné požadavky podle právního řádu České republiky. Zároveň dlouhodobě usiluje o vytváření stabilního, respektujícího a podnětného pracovního prostředí.

Firemní kultura stojí na profesionálním a kolegiálním týmu, otevřené komunikaci a ploché organizační struktuře s přímým kontaktem s vedením. Společnost podporuje profesní růst zaměstnanců, nabízí odpovídající benefity a vytváří podmínky pro dlouhodobou spolupráci i sladění pracovního a osobního života. Součástí péče o zaměstnance je také podpora společensky prospěšných a charitativních aktivit.

Údaje o tom, zda má Společnost organizační složku v zahraničí

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb

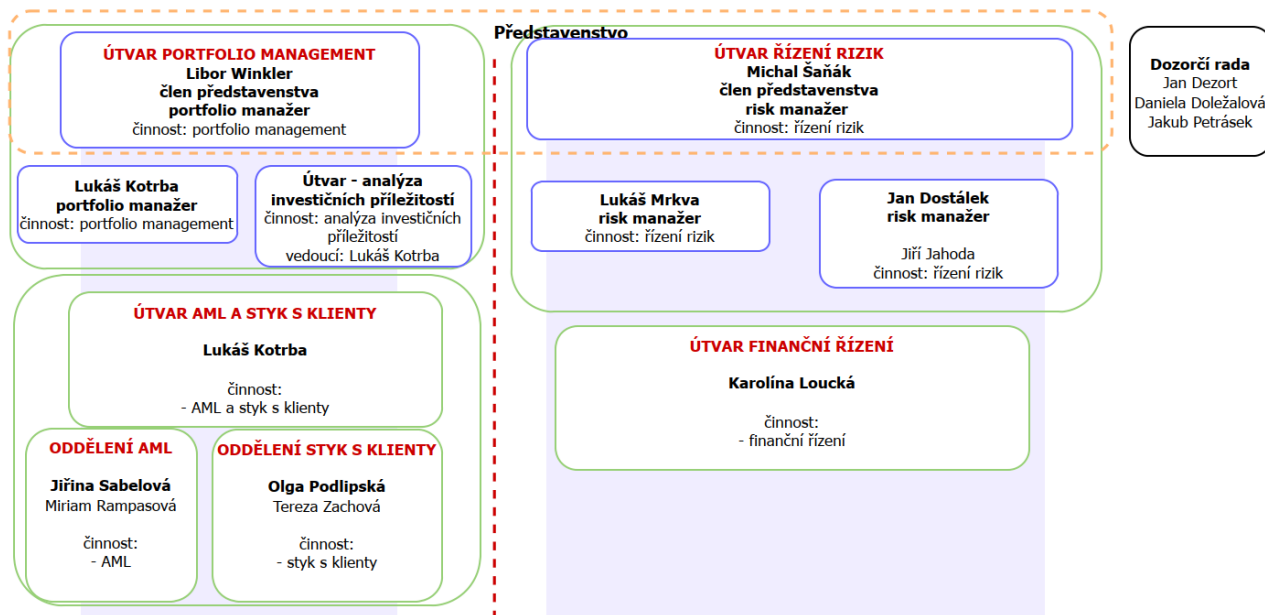
Podle č. 3 nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) 206/2088 ze dne 27. 11. 2019 Společnost vypracovala a zveřejnila vnitřní předpis Politika v oblasti rizik týkajících se udržitelnosti s cílem informovat veřejnost a své klienty o zahrnutí rizik týkajících se udržitelnosti do procesů investičního rozhodování.

Výhled do budoucna

V roce 2025 pokračovala RSJ AM v obhospodařování fondu a jeho podfondu. Hospodářský výsledek Společnosti za rok 2025 tak skončilo ziskem ve výši 1 879 tis. Kč. a stejně jako v minulém období bude nadále pokračovat v činnosti obhospodařování.

Události po účetní závěrce jsou uvedeny v Příloze k účetní závěrce.

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2025



V Praze

za RSJ Asset Management investiční společnost a.s.,
Ing. Libor Winkler, CSc., člen představenstva

Individuální účetní závěrka

K 31. 12. 2025

Rozvaha

AKTIVA

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
3. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5.1	8 264	6 203
v tom: a) splatné na požádání		3 264	6 203
v tom: b) ostatní pohledávky		5 000	0
10. Dlouhodobý hmotný majetek	5.2	564	201
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		564	201
11. Ostatní aktiva	5.3	2 264	2 368
13. Náklady a příjmy příštích období		7	0
Aktiva celkem		11 099	8 772

PASIVA

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
4. Ostatní pasiva	5.4	2 288	1 880
6. Rezervy	5.5	360	320
v tom: b) na daně		160	132
v tom: c) ostatní		200	188
8. Základní kapitál	5.7	3 750	3 750
z toho: a) splacený základní kapitál		3 750	3 750
14. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	5.9	2 822	1 571
15. Zisk nebo ztráta za účetní období	5.9	1 879	1 251
Pasiva celkem		11 099	8 772

Podrozvaha

PODROZVAHOVÁ PASIVA

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
8. Hodnoty předané k obhospodařování	6	5 153 834	4 442 755
15. Hodnoty převzaté k obhospodařování	6	5 153 834	4 442 755

Výkaz zisku a ztráty

tis. Kč	Bod	31. 12. 2025	31. 12. 2024
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	7.1	91	22
2. Náklady na úroky a podobné náklady	7.1	7	12
4. Výnosy z poplatků a provizí	7.2	839 822	841 003
5. Náklady na poplatky a provize	7.2	827 301	829 407
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací	7.3	-373	142
8. Ostatní provozní náklady	7.4	421	568
9. Správní náklady	7.5	9 284	9 499
v tom: a) náklady na zaměstnance		3 817	3 697
z toho: aa) mzdy a platy		2 722	2 648
z toho: ab) sociální a zdravotní pojištění		919	895
v tom: b) ostatní správní náklady		5 467	5 801
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	5.2	93	90
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	7.6	1	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	7.7	12	-32
19. Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		2 421	1 625
23. Daň z příjmů		542	373
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		1 879	1 252

Přehled o peněžních tocích

Označ.	Text	31. 12. 2025	31. 12. 2024
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	6 203	5 314
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnosti)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	2 422	1 625
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	22	47
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv s výjimkou zůstatkové ceny prodaných stálých aktiv, a dále umořování oceň. Rozdílů k nabytému majetku a goodwillu	93	90
A.1.2.	Změny stavu opravných položek a rezerv	13	-32
A.1.4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapit. úroků a vyúčtované výnosové úroky	-84	-11
A.1.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	2 444	1 672
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	150	-266
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	97	-300
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	53	33
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	2 594	1 406
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	-7	-12
A.4.	Přijaté úroky	91	22
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období	-516	-602
A.6.	Přijaté podíly na zisku	0	0
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	2 162	815
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv mínus přijaté dotace	0	0
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	0	0
	Peněžní toky z finančních činnosti		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (například některé provozní úvěry)	-100	73
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	0	0
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně vztahující se k těmto nárokům a včetně finančního vypořádání se společníky v.o.s. a komplementáři u k.s.	0	0
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-100	73
F.	Čisté zvýšení, resp. Snížení pen. Prostředků a pen. Ekvivalentů	2 062	889
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	8 264	6 203

Přehled o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk/ztráta z předchozích období	Zisk/ztráta	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2024	3 750	1 571	1 251	6 572
Čistý zisk běžného období	0	0	1 879	1 879
Ostatní změny	0	1 251	-1 251	0
Stav k 31. 12. 2025	3 750	2 822	1 879	8 451

Příloha účetní závěrky

K 31. 12. 2025

1. Obecné informace

1.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Název společnosti: **RSJ Asset Management investiční společnost a. s.** (dále také „Společnost“)
Sídlo: Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 Nové Město
IČO: 171 49 509
DIČ: CZ69904649

1.2 ORGÁNY SPOLEČNOSTI – STAV K 31. 12. 2025

Představenstvo:

Jméno, příjmení a titul	Funkce
Ing. Libor Winkler, CSc.	člen představenstva
Ing. Michal Šaňák	člen představenstva

Dozorčí rada

Jméno, příjmení a titul	Funkce
RNDr. Jakub Petrásek	předseda dozorčí rady
Daniela Doležalová	člen dozorčí rady
Mgr. Jan Dezort	člen dozorčí rady

1.3 AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI – STAV K 31. 12. 2025

RSJ s.r.o., výše podílu na hlasovacích právech 100.00 %

se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1, IČO: 063 24 720, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 405697.

1.4 PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ

Předmětem podnikání Společnosti zapsaným v obchodním rejstříku je činnost investiční společnosti dle ust. § 7 zákona o investičních společnostech.

Na základě povolení k činnosti investiční společnosti podle § 479 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, které vydala ČNB dne 14. 4. 2022, je Společnost oprávněna obhospodařovat fondy kvalifikovaných investorů.

S účinností od 1. 7. 2022 Společnost obhospodařuje majetek společnosti **RSJ Prop SICAV** a.s. a jeho jediného podfondu **RSJ Prop Podfond**. Na základě Smlouvy o pověření jednotlivou činností obhospodařování a Smlouvy o postoupení této smlouvy ze dne 28. 6. 2022, delegovala Společnost tuto činnost dále na společnost RSJ Securities a.s.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

2.1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla sestavena k 31. 12. 2025, a to za účetní období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025. Předchozí účetní období trvalo od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. Vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v § 4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty („FVTPL“) nebo reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu („FVOCI“) (dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém EU („IFRS“) se změny reálných hodnot této kategorie vykazují do ostatního úplného výsledku).

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, výkaz o peněžních tocích a přílohu účetní závěrky. Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.2 PŘEDPOKLAD NEPŘETŘŽITÉHO TRVÁNÍ

Vedení Společnosti v průběhu roku 2025 sledovalo a pravidelně vyhodnocovalo dopady významných vnitrostátních i mezinárodních událostí a jejich vliv na podnikání, s akcentem na vývoj situace na celosvětových finančních trzích.

V návaznosti na pravidelné testování vyhodnotilo vedení Společnosti, že výše rizika vyplývající z výše uvedených skutečností jsou relevantní a mohly by ovlivnit efektivní fungování společnosti. V souladu s vnitřními předpisy Strategie kontinuity činnosti (dále jen „BCP“), došlo k přijetí celé řady opatření. Vzhledem k přijatým opatřením a skutečnostem známým k dnešnímu dni, vedení Společnosti konstatuje, že nevznikají žádné škody. V případě dlouhodobějšího rázu přijatých opatření nelze nepřímé negativní hospodářské dopady na Společnost vyloučit.

Společnost disponovala dostatečnou hotovostí na běžných účtech jak ke konci roku 2025., tak i v dosavadním průběhu roku 2026. Financování je zajištěno výhradně prostřednictvím vlastního kapitálu, cizí zdroje Společnost nevyužívá. Toto vše zajišťuje dostatečnou likviditu minimálně na 12 měsíců od rozvahového dne této účetní závěrky. Zároveň se přijatá opatření k zajištění fungování společnosti v uplynulých obdobích ukázala jako efektivní a vedení Společnosti nezaznamenalo významné negativní důsledky na hospodaření společnosti v průběhu roku 2025 a ani žádné významné negativní důsledky na hospodaření společnosti nepředpokládá v průběhu roku 2026.

Vedení Společností a Skupiny zvážilo potenciální dopady výše uvedených rizik na své aktivity a podnikání a dospělo k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2025 zpracována za předpokladu, že Skupina bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

2.3 INFORMACE O KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Společnost RSJ Asset Management investiční společnost a.s. je součástí konsolidačního celku s konsolidující účetní jednotkou společností **RSJ s.r.o.**, IČO: 063 24 720, se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1, která je povinna sestavit k rozvahovému dni 31. 12. 2025 konsolidovanou účetní závěrku.

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, výkaz o peněžních tocích a přílohu.

Konsolidovaná výroční zpráva je uveřejněna na webových stránkách skupiny RSJ (<https://www.rsj.com/cz/rsj-s-r-o.html>).

Konsolidovanými účetními jednotkami jsou společnosti:

- RSJ Securities a.s., IČO: 008 84 855, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1,
- RSJ Custody s.r.o., IČO: 026 03 900, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1,
- RSJ Prop SICAV a.s., IČO: 079 70 358, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1,
- RSJ Asset Management investiční společnost a.s., IČO: 171 49 509, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1.

3. Významné účetní metody

Účetní závěrka byla připravena v souladu s významnými účetními metodami a postupy uvedenými níže.

3.1 DEN USKUTEČNĚNÍ PŘÍPADU

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje finanční aktiva a finanční závazky v den uskutečnění účetního případu.

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- den, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy,
- den vypořádání v případě nákupu cenných papírů, popř. dalších investičních instrumentů klientů.

3.2 POUŽITÉ ZPŮSOBY OCEŇOVÁNÍ MAJETKU A ZÁVAZKŮ

Jednotlivé složky majetku a závazků ve smyslu § 25 a § 27 zákona o účetnictví se oceňují následujícím způsobem:

- nakoupený hmotný majetek kromě zásob, se oceňuje pořizovacími cenami,
- hmotný majetek kromě zásob vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady; v případech, kdy vlastní náklady na jeho vytvoření vlastní činností nelze zjistit nebo jsou tyto náklady vyšší než reprodukční pořizovací cena tohoto majetku, reprodukční pořizovací cenou,
- nakoupené zásoby se oceňují pořizovacími cenami;
- zásoby vytvořené vlastní činností se oceňují vlastními náklady, v případech, kdy vlastní náklady na jeho vytvoření vlastní činností nelze zjistit nebo jsou tyto náklady vyšší než reprodukční pořizovací cena tohoto majetku, reprodukční pořizovací cenou,
- nakoupený nehmotný majetek se oceňuje pořizovacími cenami,
- nehmotný majetek vytvořený vlastní činností se oceňuje vlastními náklady; v případech, kdy vlastní náklady na jeho vytvoření vlastní činností nelze zjistit nebo jsou tyto náklady vyšší než reprodukční pořizovací cena tohoto majetku, reprodukční pořizovací cenou,
- pohledávky a závazky při jejich vzniku jmenovitou hodnotou, při nabytí za úplatu nebo vkladem pořizovací cenou.

K ocenění finančních aktiv a finančních závazků dále níže.

3.3 FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

Počáteční zaúčtování o ocenění

Společnost zaúčtuje finanční aktivum nebo finanční závazek, jakmile se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje.

a) Prvotní ocenění

S výjimkou pohledávek z obchodního styku musí Společnost při prvotním zaúčtování ocenit finanční aktivum nebo finanční závazek reálnou hodnotou. U finančních aktiv nebo finančních závazků nezařazených do kategorie ocenění reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty bude reálná hodnota zvýšena nebo snížena o transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Pokud Společnost účtuje o aktivu, které je následně oceněno naběhlou hodnotou, k datu vypořádání, aktivum se prvotně zaúčtuje v reálné hodnotě k datu obchodu.

Společnost musí při prvotním zaúčtování ocenit pohledávky z obchodního styku, které nemají významnou složku financování (určené podle IFRS 15) jejich transakční cenou (jak je stanoveno v IFRS 15).

b) Klasifikace finančních aktiv

Společnost musí klasifikovat finanční aktiva jako nástroje následně oceněné naběhlou hodnotou (Amortized cost), reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) na základě:

- obchodního modelu Společnosti pro řízení finančních aktiv a současně (tzv. Business model test)
- charakteristiky smluvních peněžních toků finančního aktiva (tzv. „Solely Payments of Principal and Interest“ - SPPI test).

Finanční aktivum musí být oceňováno naběhlou hodnotou (Amortized cost), pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny. (tzv. SPPI)

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny. (tzv. SPPI)

Jistinou je reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. Úrok zohledňuje časovou hodnotu peněz, úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů, jakož i ziskovou marži.

Finanční aktivum musí být oceňováno reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), pokud není oceňováno naběhlou hodnotou (Amortized cost) nebo reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Při prvotním zaúčtování jednotlivých investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, si však Společnost může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu.

Společnost může při prvotním zaúčtování neodvolatelně zařadit finanční aktivum do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

Obchodní model

Obchodní model charakterizuje způsob, jakým jsou peněžní toky generovány z finančních aktiv. Jedná se o objektivní fakt a je stanoven na úrovni, na které jsou portfolia finančních aktiv řízena za účelem dosažení stanovených cílů.

Nejedná se o posouzení na úrovni jednotlivých nástrojů, ale o posouzení na vyšší úrovni agregace, jako je celé portfolio nebo produkt. Obchodní model se posuzuje na základě faktů jako:

- Jak je posuzována výkonnost portfolio finančních aktiv,
- Jaká rizika ovlivňují výkonnost portfolio finančních aktiv a jak jsou řízena,
- Jak jsou osoby odpovědné za řízení portfolio finančních aktiv odměňovány,
- Jaká je četnost, objem, načasování a důvod prodeje finančních aktiv.

Jako málo časté prodeje si Společnost stanovila frekvenci 1x ročně nebo nižší (zvláště pro každý typ finančního aktiva v portfolio Společnosti). V případě, že Společnost prodává dané finanční aktivum s vyšší frekvencí, nelze již tato aktiva zařadit do obchodního modelu držet a inkasovat.

Společnost stanovila, že jakýkoli objem prodaných finančních nástrojů, který představuje více než 10 % z účetní hodnoty všech finančních nástrojů stejného typu, bude představovat významný prodej a nebude ho možné zařadit do obchodního modelu držet a inkasovat. Pokud by tento významný prodej zároveň znamenal ovlivnění výsledků minulého účetního období, přesune Společnost také všechny zbylé nástroje, které stále drží z obchodního modelu držet a inkasovat do obchodního modelu držet k obchodování.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má převažující obchodní model, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků.

Charakter smluvních peněžních toků

Dluhové nástroje (úvěry, pohledávky, dluhové cenné papíry) mohou být oceňovány v naběhlé hodnotě nebo v reálné hodnotě vykázané proti účtům vlastního kapitálu (dle obchodního modelu, viz výše) pouze v případě, že peněžní toky z nich představují pouze splátky jistiny a úroků (tzv. SPPI). Peněžní toky z nástroje jsou SPPI, pokud jsou v souladu se základní dohodou o výpůjčce. V základní dohodě o výpůjčce představují nejvýznamnější součásti úroku odměna za časovou hodnotu peněz a kreditní riziko. Úrok může ale obsahovat i odměnu za další základní rizika úvěrování (např. likvidity) a náklady (např. administrativní náklady) a ziskovou marži. Smluvní podmínky, které vystavují peněžní toky riziku či variabilitě nesouvisející se základní dohodou o výpůjčce (např. ceny akcií či komodit) nepředstavují SPPI.

Klasifikace finančních závazků

a) Finanční závazky

Společnost klasifikuje své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

b) Reklasifikace

Právě tehdy, mění-li Společnost svůj obchodní model pro správu finančních aktiv, musí reklasifikovat veškerá ovlivněná finanční aktiva.

Společnost nesmí reklasifikovat žádný finanční závazek.

Odúčtování

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahového účtu v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá. Jestliže postavení Společnosti nebo postavení druhé strany (přejímající subjekt) naznačuje, že si převádějící Společnost udržela kontrolu nad finančním aktivem, nebude finanční aktivum z rozvahového účtu převádějící Společnost odúčtováno.

Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace

Pokud smluvní peněžní toky finančního aktiva byly nově sjednány nebo modifikovány a finanční aktivum nebylo odúčtováno, musí Společnost posoudit, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika souvisejícího s tímto finančním nástrojem, a to porovnáním:

- rizika selhání k datu vykazání (na základě upravených smluvních podmínek), a
- rizika selhání při prvotním zaúčtování (na základě původních, neupravených smluvních podmínek).

Z kvantitativního hlediska se za významnou modifikaci považuje každá modifikace, která znamená změnu čisté současné hodnoty budoucích cash flow (včetně všech zaplacených poplatků po odečtení všech obdržených poplatků) o více než 10 % včetně. Hodnota zbývajících cashflow před a po modifikaci je diskontována původní efektivní úrokovou mírou.

Reálná hodnota

Pokud je to možné, stanovuje Společnost reálnou hodnotu na základě ceny daného finančního nástroje kótované na aktivním trhu. Za aktivní trh je dle IFRS 13 považován takový trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací. Pokud trh finančního nástroje není aktivní, určí Společnost reálnou hodnotu pomocí oceňovací techniky. Cílem použití oceňovací metody je určit, jaká by byla transakční cena při směně za obvyklých obchodních podmínek za běžnou tržní cenu.

Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek na požádání (např. vklad na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního data, kdy může být žádáno její vyplacení.

Při prvotním ocenění je nejlepším dokladem reálné hodnoty zpravidla transakční cena, ve specifických případech ale může být reálná hodnota od transakční ceny odlišná. Příklady situací, kdy tato skutečnost může nastat, jsou:

- Transakce mezi spřízněnými stranami,
- Transakce prováděná za stresových podmínek, jako jsou finanční obtíže prodejce,
- Měrná jednotka transakční ceny odlišná od měrné jednotky aktiva/závazku měřeného reálnou hodnotou, jako je nákup více kusů finančního aktiva,
- Cena je mimo hranice bid-ask spreadu,
- Transakce probíhá na trhu odlišném od primárního trhu pro daný nástroj.

Pokud Společnost vyhodnotí, že se transakční cena liší od reálné hodnoty k datu pořízení vyjádřené úrovní 1 nebo 2 (viz níže), rozdíl se vykáže jako zisk/ztráta při pořízení okamžitě. Pokud se transakční cena liší od reálné hodnoty k datu pořízení vyjádřené úrovní 3, účetní hodnota finančního nástroje se upraví o tento rozdíl a jako zisk/ztráta se vykáže pouze ve výši odpovídající změně ve faktorech, jež by byly součástí tržní ceny.

V zájmu konzistence a srovnatelnosti při oceňování reálnou hodnotou stanovuje IFRS tři hlavní úrovně hierarchie reálných hodnot. Celkové ocenění reálnou hodnotou je zařazeno do stejné úrovně hierarchie reálných hodnot jako vstupní údaje s nejnižší úrovní, které jsou významné pro celkové ocenění.

Vstupy na úrovni 1 jsou neupravené kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má Společnost přístup ke dni ocenění.

Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek.

Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

V praxi Společnost používá pro ocenění aktiva či závazku cenu převzatou přímo z aktivního trhu (např. prostřednictvím terminálu společnosti Bloomberg) nebo některou z technik ocenění.

3.4 OPRAVNÉ POLOŽKY A ODPISY POHLEDÁVEK

Společnost musí zaúčtovat opravnou položku ve výši očekávané úvěrové ztráty z dluhového nástroje, který je oceněn v naběhlé hodnotě nebo v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu, z pohledávek vyplývajících z leasingu, smluvního aktiva nebo úvěrového příslibu a ze smlouvy o finanční záruce, na které se vztahují požadavky na znehodnocení podle IFRS 9.

Společnost musí uplatnit požadavky na znehodnocení při zaúčtování a vyčíslení opravné položky na ztrátu z finančních aktiv, která jsou oceněna reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu. Opravná položka však musí být zaúčtována proti účtům vlastního kapitálu a nesmí snížit účetní hodnotu finančního aktiva ve výkazu o finanční pozici.

Společnost musí ke každému datu vykazání vyčísřit opravnou položku na ztrátu z finančního nástroje ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, pokud se za dobu od prvotního zaúčtování významně zvýšilo úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem. (Stage 2).

Cílem požadavků na znehodnocení je zaúčtovat očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání všech finančních nástrojů, u kterých od prvotního zaúčtování došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika - bez ohledu na to, zda jsou posuzovány na individuálním nebo portfoliovém základě - s uvážením všech přiměřených a doložitelných informací, včetně informací o budoucnosti.

Pokud se k datu vykazání úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, musí Společnost vyčísřit opravnou položku na ztrátu z tohoto finančního nástroje ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát. (Stage 1).

U úvěrových příslibů a smluv o finanční záruce se za datum prvotního vykazání pro účely uplatnění požadavků na znehodnocení považuje den, kdy se Společnost stane stranou neodvolatelného příslibu.

Pokud Společnost v předchozím vykazovaném období vyčíslila opravnou položku na ztráty z finančního nástroje ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, avšak k stávajícímu datu vykázání určí, že podmínky pro vykázání tohoto typu ztráty již nejsou splněny, musí Společnost opravnou položku vyčíslit ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát k stávajícímu datu vykázání.

Společnost musí vykázat v hospodářském výsledku jako zisk nebo ztrátu ze znehodnocení částku očekávaných úvěrových ztrát (nebo zrušení znehodnocení), o kterou musí upravit opravnou položku k datu vykázání na částku, kterou je Společnost povinna účtovat podle tohoto standardu.

Společnost zároveň rozřadí finanční aktiva do tří stupňů úvěrového znehodnocení (Stage 1, Stage 2 a Stage 3).

a) Úvěrově znehodnocené finanční aktivum

Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Mezi důkazy o tom, že došlo k úvěrovému znehodnocení finančního aktiva, patří pozorovatelné informace o těchto událostech:

- významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- porušení smlouvy, např. neplnění závazku nebo nedodržení splatnosti a jiné

b) Určení významného zvýšení úvěrového rizika Úvěrově znehodnocené finanční aktivum

Společnost musí ke každému datu vykázání posoudit, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv. Při tomto posouzení musí Společnost vzít v úvahu změnu rizika selhání, ke které může dojít po očekávanou dobu trvání finančního nástroje, a nikoli změnu výše očekávaných úvěrových ztrát. Pro takové posouzení Společnost musí porovnat riziko selhání u finančního nástroje k datu vykázání s rizikem ke dni prvotního zaúčtování a zvážit přiměřené a doložitelné informace, které jsou dostupné bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí a které ukazují na významné zvýšení úvěrového rizika.

Společnost může usoudit, že úvěrové riziko související s finančním nástrojem se od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud dojde k závěru, že u tohoto finančního nástroje je k datu vykázání úvěrové riziko nízké (např. hodnota externího ratingu v investičním stupni - tzv. „investment grade“).

Opravné položky na ECL jsou prezentovány následujícím způsobem:

- Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv;
- Úvěrové přísliby a finanční záruky: jako rezerva s výjimkou uvedenou v odrážce níže;
- Zahrnuje-li finanční instrument vyčerpanou (finanční aktivum) i nevyčerpanou část (úvěrový příslib) a Společnost nemůže samostatně rozlišit očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu od ztrát z finančního aktiva, pak Společnost vykazuje očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu společně s opravnou položkou k finančnímu aktivu. Tyto očekávané úvěrové ztráty jsou vykázány jako rezerva pouze v rozsahu, v němž společně očekávané úvěrové ztráty přesahují hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.
- Dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI): opravná položka není vykázána v aktivech v rozvaze, jelikož tyto nástroje jsou v aktivech vykázány v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykázána v položce Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v účetní závěrce.

Opravné položky a rezervy na ECL vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek.

Rozpuštění opravných položek a rezerv na ECL pro jejich nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

Pro výpočet opravných položek k pohledávkám byla společností vytvořena matice tvorby opravných položek.

Koeficienty OP						
Do splatnosti	Do 30 dní	Do 60 dní	Do 90 dní	Do 120 dní	Do 365 dní	Nad 365 dní
0,50 %	0,50 %	2,00 %	2,00 %	5,00 %	5,00 %	100,00 %

Opravné položky jsou vzhledem k potřebám výkaznictví počítány a účtovány čtvrtletně.

Opravné položky nejsou daňově uznatelným nákladem pro potřeby výpočtu daňové povinnosti.

Odpisy pohledávek jsou zahrnuty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ výkazu zisku a ztráty. V případě odpisu pohledávky, ke které byla vytvořena opravná položka v plné výši, se o stejnou částku snižují opravné položky ve stejné položce výkazu zisku a ztráty. Výnosy z dříve odepsaných úvěrů jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

3.5 FINANČNÍ DERIVÁTY A ZAJIŠŤOVACÍ ÚČETNICTVÍ

Společnost neúčtuje o derivátech.

Společnost nepoužívá zajišťovací deriváty.

3.6 PŘIJATÁ DEPOZITA, VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY A PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

Přijatá depozita, vydané dluhové cenné papíry a podřízené závazky Společnost nemá.

3.7 PŘIJATÉ PŘÍSLIBY A ZÁRUKY

Přijaté přísliby a záruky Společnost nemá.

3.8 OPERACE S CENNÝM PAPÍRY PRO KLIENTY

Cenné papíry převzaté Společností do úschovy, správy nebo k uložení jsou účtovány v reálné hodnotě a vykazovány na podrozvaze v položce „Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení“.

3.9 ZPŮSOB PŘEPOČTU MAJETKU A ZÁVAZKŮ VYJÁDŘENÝCH V CIZÍCH MĚNÁCH

K ocenění pohledávek a závazků v cizích měnách v průběhu běžného účetního období je používán k okamžiku uskutečnění účetního případu denní kurz vyhlášený Českou národní bankou. Veškerá cizoměnová aktiva a pasiva jsou k rozvahovému dni přeceněna kurzem ČNB k datu 31. 12. (případně se použije nejbližší předchozí vyhlášený kurz).

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových aktiv a pasiv připadajících Společnosti jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Kurzové zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových klientských aktiv a pasiv jsou v průběhu běžného účetního období vykazovány na rozvahovém uspořádacím účtu kurzových rozdílů s tím, že se k poslednímu dni každého kalendářního měsíce a také ke dni sestavení účetní závěrky zaúčtují kurzové zisky nebo ztráty (dle konečného zůstatku tohoto účtu) na účty nákladů nebo výnosů Společnosti.

3.10 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobým hmotným se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 80 tis. Kč a doba jeho použitelnosti je delší než 1 rok.

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které obsahují cenu pořízení a náklady s pořízením související.

Jednotlivý hmotný majetek je zařazen do odpisové skupiny dle § 30 zákona o daních z příjmů.

Daňové odpisy jsou ve smyslu příslušných ustanovení zákona o daních z příjmů maximální a používají se rovnoměrně.

Hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 80 tis. Kč je účtován přímo do nákladů. V aktuálním účetním období tento majetek tvoří kancelářské zařízení, mobilní telefony, aj. (v celkové hodnotě 20 tis. Kč).

Společnost nemá dlouhodobý nehmotný majetek.

3.11 LEASING

Společnost aplikuje mezinárodní účetní standard IFRS 16 Leasingy.

Smlouva je považována za leasing, jestliže převádí právo kontrolovat užívání identifikovaného aktiva po určité časové období za úplatu.

Významné úsudky jsou vyžadovány k posouzení doby leasingu. Společnost posuzuje, jak je pravděpodobné, že uplatní opce na prodloužení nebo ukončení leasingu. Při rozhodování, zda uplatnit opce v nájemních smlouvách bere společnost v úvahu všechny relevantní zkušenosti a okolnosti jako jsou např. smluvní podmínky opčních období ve srovnání s tržními sazbami, významná vylepšení majetku leasingu, náklady s ukončením leasingu, význam aktiva pro činnost leasingu.

Leasing z pohledu nájemce

IFRS 16 přináší zejména změny v účtování a vykazování u nájemce. Společnost v roli nájemce vykáže aktivum z práva k užívání najatého aktiva a související závazek z leasingu v rozvaze s výjimkou, kdy:

- doba nájmu není větší než 12 měsíců
- nebo podkladové aktivum má nízkou pořizovací hodnotu.
-

Aktivum z práva k užívání

Aktivum z práva k užívání je na počátku oceněno v pořizovací ceně, která zahrnuje:

- prvotní ocenění závazku z leasingu,

- leasingové platby provedené k počátku nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržených leasingových pobídek,
- počáteční přímé náklady,
- odhadované náklady, která nájemce vynaloží na demontáž a odstranění najatého aktiva.

Aktivum z práva k užívání je vykazováno v rozvaze v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“ a je rovnoměrně odepisováno po dobu do konce ekonomické životnosti podkladového aktiva nebo do konce nájmu, a to podle toho, které z těchto období skončí dříve. Příslušné odpisy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Závazek z leasingu je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“.

Náklady na úroky vyplývající ze závazku z leasingu jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ a kalkulovány za pomoci efektivní úrokové míry.

Leasing z pohledu pronajímatele

Společnost neúčtuje leasing z pohledu pronajímatele.

3.12 DOHADNÉ POLOŽKY A ÚČTY ČASOVÉHO ROZLIŠENÍ

Náklady a výnosy jsou účtovány do období, se kterým věcně a časově souvisí. K zajištění věcné a časové souvislosti jsou v účetní závěrce využívány dohadné položky a účty časového rozlišení.

Společnost stanovila, že pravidelně se opakující platby a platby nevýznamného charakteru nejsou časově rozlišovány. Za nevýznamné jsou považovány jednotlivé položky nepřesahující částku 20 tis. Kč. Uvedený limit se nepoužije v případech, kdy jsou hospodářské operace zachycovány prostřednictvím dohadných účtů (zejména u nákladů na dodávky energií).

3.13 REZERVY

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Jestliže má Společnost existující závazek, který je výsledkem minulých událostí a je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a současně je možné spolehlivě odhadnout výši takového závazku, tvoří rezervu.

Rezerva je tvořena v měně, v níž se předpokládá, že nastane plnění. Zůstatky rezerv se převádějí do následujícího účetního období a podléhají inventarizaci.

Rezerva na nevybranou dovolenou je k rozvahovému dni tvořena na základě analýzy nevybrané dovolené za dané účetní období a průměrných mzdových nákladů včetně nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění dle jednotlivých zaměstnanců.

Rezerva na zaměstnanecká jubilea je k rozvahovému dni tvořena na základě analýzy nároku požitku jednotlivých zaměstnanců rovnoměrně v průběhu 5-ti let následujících po účetním období, ke kterému je sestavována účetní závěrka, v souladu s vnitřním předpisem společnosti včetně nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění.

Rezerva na nevyčerpané benefity je k rozvahovému dni tvořena na základě analýzy nároku na benefity jednotlivých zaměstnanců, v souladu s vnitřním předpisem společnosti včetně nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění (pokud se z daného požitku odvádí).

Rezervu na daň z příjmů tvoří Společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období Společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů. Výsledný daňový závazek je vykázán v rozvahové položce „Rezervy“. Případná výsledná daňová pohledávka je vykázána v položce „Ostatní aktiva“.

3.14 VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Základní kapitál představuje upsaný základní kapitál. V samostatné podpoložce Společnost uvede splacený základní kapitál.

Kapitálové fondy a oceňovací rozdíly

V aktuální účetním období Společnost nevykazuje tyto položky rozvahy.

Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období

Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období obsahuje zisk za předchozí účetní období, který nebyl rozdělen, a ztrátu za předchozí účetní období, která nebyla uhrazena. Položka dále obsahuje změny účetních metod a opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období (dále jen "opravy zásadních chyb"). V případě, že se nejedná o opravy zásadních chyb, vykazují se tyto opravy v příslušných položkách výkazu zisku a ztráty běžného období.

3.15 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Výnosové úroky zahrnují úroky z běžných účtů Společnosti.

Úrokové výnosy jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

3.16 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Nákladové úroky jsou tvořeny úroky ze závazků z leasingů.

Úrokové náklady jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

3.17 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Výnosy z poplatků a provizí a Náklady na poplatky a provize obsahují výnosy a náklady, které souvisejí s poplatky a provizemi za služby spojené s vedením účtů a prováděním platebního styku, a především výnosy a náklady, které souvisejí s obhospodařováním majetku klientů a delegováním této činnosti na RSJ Securities a.s.

3.18 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ se vykazují kurzové zisky a ztráty z přepočtu cizoměnových aktiv a pasiv.

3.19 SPRÁVNÍ NÁKLADY

Správní náklady zahrnují běžné provozní náklady související s provozní činností Společnosti. Jedná se zejména o mzdové náklady, náklady na služby, náklady na nájem apod.

3.20 DAŇ Z PŘIDANÉ HODNOTY

Společnost RSJ Asset Management investiční společnost a.s. je plátcem daně z přidané hodnoty a je členem DPH skupiny. Zastupujícím členem DPH skupiny je společnost RSJ Custody s.r.o.

Skupina užívá přijatá zdanitelná plnění v rámci svých ekonomických činností jak pro plnění s nárokem na odpočet, tak i pro plnění osvobozená od daně bez nároku na odpočet, proto v některých případech nelze nárok na dopočet DPH uplatnit, či je třeba jej krátit. DPH, které nelze na vstupu uplatnit, je účtováno do nákladů a vykazováno v položce „Ostatní provozní náklady“.

Skupina provede na konci kalendářního roku vypořádání odpočtu daně v krácené výši za všechna zdaňovací období daného roku. Rozdíl z tohoto vypořádání je účtován do nákladů a vykazován ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní provozní náklady“. V případě potřeby jsou prováděny další úpravy odpočtu daně.

3.21 DAŇ Z PŘÍJMU

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu odložené daně.

Splatná daň

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním, připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

4. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

4.1 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

V běžném účetním období nebyly změněny ani použity žádné nové účetní metody.

4.2 OPRAVY ZÁSADNÍCH CHYB

V běžném účetním období nedošlo k žádné opravě zásadních chyb.

5. Významné položky uvedené v rozvaze

5.1 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Běžné účty v bankách	3 264	6 203
Termínované vklady u bank	5 000	0
Pohledávky za bankami v hrubé výši	8 264	6 203
Opravné položky	0	0
Pohledávky za bankami v čisté výši	8 264	6 203

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024 jsou oceněné v naběhlé hodnotě dle IFRS 9.

Běžné účty u bank jsou splatné na požádání.

Společnost k 31. 12. 2025 neeviduje žádné depozitní směnky.

b) Pohledávky za bankami – opravná položka

K 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 nejsou pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny a ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika (stage 2).

K 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024 byly opravné položky vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty, ale nebyly vykázány vzhledem k vysokému ratingu tuzemských bank.

c) Analýza pohledávek za bankami podle druhu zajištění

K 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024 jsou pohledávky za bankami nezajištěné.

d) Úvěry zvláštního charakteru (podřízené)

K 31. 12. 2025 ani k 31. 12. 2024 nemá Společnost žádné podřízené pohledávky za bankami.

5.2 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

Společnost nemá dlouhodobý nehmotný majetek.

b) Dlouhodobý hmotný majetek

Změny dlouhodobého hmotného majetku
Pořizovací cena

tis. Kč	Pozemky a budovy	Inventář	Přístroje a zařízení	Drobný hmotný majetek	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
K 1. 1. 2024	411	0	0	0	0	411
Přeúčtování	6	0	0	0	0	6
Přírůstky	0	0	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0	0	0
K 31. 12. 2024	417	0	0	0	0	417
K 1. 1. 2025	417	0	0	0	0	417
Přeúčtování	0	0	0	0	0	0
Přírůstky	456	0	0	0	0	456
Úbytky	0	0	0	0	0	0
K 31. 12. 2025	873	0	0	0	0	873

Oprávkky

tis. Kč	Pozemky a budovy	Inventář	Přístroje a zařízení	Drobný hmotný majetek	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
K 1. 1. 2024	126	0	0	0	0	126
Řádné odpisy	90	0	0	0	0	90
Úbytky	0	0	0	0	0	0
K 31. 12. 2024	216	0	0	0	0	216
K 1. 1. 2025	216	0	0	0	0	216
Řádné odpisy	93	0	0	0	0	93
Úbytky	0	0	0	0	0	0
K 31. 12. 2025	309	0	0	0	0	309

Zůstatková cena

tis. Kč	Pozemky a budovy	Inventář	Přístroje a zařízení	Drobný hmotný majetek	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
K 31. 12. 2024	201	0	0	0	0	201
K 31. 12. 2025	564	0	0	0	0	564

V souladu s aplikací mezinárodního účetního standardu IFRS 16 eviduje Společnost k 31. 12. 2025 v položce Dlouhodobý hmotný majetek právo k užívání najatého aktiva ve výši 873 tis. Kč. Společnost si pronajímá kancelářské prostory, ve kterých má své sídlo. Nájemní smlouva je uzavřena od 1. 7. 2022 do 28. 2. 2027. Oceněné aktivum je k 31. 12. 2025 ve výši 564 tis. Kč.

Společnost vyhodnocuje, zda je přiměřeně jisté využití této možnosti na prodloužení nájmu na počátku nájemní smlouvy a následně vždy, když nastane významná událost nebo významná změna v daných okolnostech. Přírůstky v roce 2025 jsou tvořeny převážně prodloužením doby nájmu o 5 let v jednom z pronajatých prostor.

Související závazek z leasingu je vykázán v položce „Ostatní pasiva“.

Nájemné je stanoveno v EUR a do CZK je přepočteno kurzem ČNB k rozvahovému dni.

Společnost nevlastní jiný dlouhodobý hmotný majetek.

5.3 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky z obchodních vztahů - RSJ Prop Podfond	2 212	1 977
Poskytnuté zálohy	0	6
Odložená daňová pohledávka	43	42
Pohledávka za FÚ - nárok na odpočet DPH	1	0
Ostatní pohledávky - RSJ Custody s.r.o.	8	17
Dohadné účty aktivní - RSJ Custody	0	326
Ostatní aktiva celkem	2 264	2 368

Všechny pohledávky uvedené k 31. 12. 2025 jsou do splatnosti.

Společnost k 31. 12. 2025 vytvořila opravnou položku k pohledávkám ve výši 11 tis. Kč, která odpovídá 0,5 % pravděpodobnosti znehodnocení celkového objemu pohledávek. Výše uvedené pohledávky jsou snižené o opravné položky.

Společnost fakturuje provize za obhospodařování majetku klientů společnosti RSJ Prop Podfond.

Ostatní pohledávky představují nadměrný odpočet DPH za období 11/2025 a 12/2025, který nárokuje u Specializovaného finančního úřadu zastupující člen skupiny DPH RSJ Custody s.r.o.

5.4 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky z obchodních vztahů	1 206	1 200
Závazky z leasingu - RSJ Securities a.s.	570	215
Závazky vůči zaměstnancům	168	179
Závazky vůči institucím SP, ZP, penzijním fondům a živ. pojištění	112	123
Závazky vůči SFÚ	18	21
Dohadné účty pasivní	214	142
Ostatní pasiva celkem	2 288	1 880

Závazky z obchodních vztahů ve výši 1 205 tis. Kč jsou tvořeny především závazkem za RSJ Custody s.r.o. ve výši 1 163 tis. Kč. Dodavatel fakturuje služby administrace a IT služby.

Závazky z leasingu k 31. 12. 2025 ve výši 570 tis. Kč představují závazky z leasingu dle IFRS 16.

Rozdělení závazků z leasingů dle jejich splatnosti je následující:

K 31. 12. 2025

tis. Kč	Leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota leasing. splátek
Splatné do 1 roku	106	24	82
Splatné od 1 roku do 5 let	424	56	368
Splatné za více než 5 let	123	3	120
Celkem	653	83	570

K 31. 12. 2024

tis. Kč	Leasingové splátky	Úroky	Současná hodnota leasing. splátek
Splatné do 1 roku	104	8	97
Splatné od 1 roku do 5 let	122	3	118
Splatné za více než 5 let	0	0	0
Celkem	226	11	215

5.5 REZERVY

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Rezervy na daně	160	132
Rezervy ostatní	200	188
z toho Rezervy na nevyčerpanou dovolenou	40	65
z toho Rezervy na jubilea	126	81
z toho Rezervy na nevyčerpané benefity	34	42
Celkem	360	320

Společnost vytvořila rezervu na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců za rok 2025 ve výši 40 tis. Kč.

Společnost vytvořila rezervu na nevyčerpané benefity zaměstnanců za rok 2025 ve výši 34 tis. Kč.

Společnost vytvořila rezervu na jubilea za rok 2025 ve výši 126 tis. Kč.

Tyto rezervy jsou vykázány Společností v rozvaze v pasivech na řádku Rezervy – ostatní.

Společnost vytvořila z důvodu rozdílného okamžiku sestavení účetní závěrky a okamžiku sestavení daňového přiznání k dani z příjmů právnických osob za zdaňovací období roku 2025 rezervu na splatnou daň z příjmů právnických osob za rok 2025 ve výši 543 tis. Kč. Rezerva na splatnou daň byla vykázána v rozvaze v pasivech na řádku Rezervy – na daně. Zálohy na daň z příjmů byly uhrazeny ve výši 383 tis. Kč a započteny na řádku Rezervy – na daně.

5.6 PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

Společnost nemá žádné podřízené závazky.

5.7 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti k 31. 12. 2025 činí 3 750 tis. Kč a je tvořen 37 500 ks akcií o jmenovité hodnotě 100,- Kč za každou. Akcie jsou vydány jako akcie na jméno v listinné podobě.

5.8 KAPITÁLOVÉ FONDY

Společnost nevytvořila rezervní fond ze zisku.

5.9 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

Očekávaný čistý zisk společnosti za rok 2025 ve výši 1 879 tis. Kč je navržen představenstvem Společnosti k převedení na účet „Nerozděleného zisku minulých let“.

5.10 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

2025

tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	0	0	8 264	8 264
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 212	2 212
Finanční aktiva celkem	0	0	0	0	10 476	10 476

tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 270	2 270
Finanční závazky celkem	0	0	0	0	2 270	2 270

2024

tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	0	0	6 203	6 203
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 309	2 309
Finanční aktiva celkem	0	0	0	0	8 512	8 512

tis. Kč	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 859	1 859
Finanční závazky celkem	0	0	0	0	1 859	1 859

6. Podrozvahové položky

Společnost v podrozvaze vykazuje hodnoty převzaté k obhospodařování představující fondový kapitál obhospodařovaného fondu. Dále jsou zde vykázány hodnoty předané k obhospodařování (společnosti RSJ Securities a.s., viz bod 1.4) ve stejné hodnotě.

7. Významné položky uvedené ve výkazu zisku a ztráty

7.1 VÝNOSY A NÁKLADY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Úrokové výnosy jsou tvořeny úroky z vkladů na běžných provozních bankovních účtech Společnosti.

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	91	22
z vkladů	91	22
Celkem	91	22

Náklady na úroky tvoří úroky ze závazků z pronájmu nebytových prostor.

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Náklady na úroky a podobné náklady	7	12
ze závazků z leasingu	7	12
Celkem	7	12

7.2 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Položka Výnosy z poplatků a provizí z obhospodařování hodnot zahrnuje výnosy z poplatků za obhospodařování majetku zákazníků fakturované společnosti RSJ Prop Podfond.

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy z poplatků a provizí	839 822	841 003
z obhospodařování	839 822	841 003
Celkem	839 822	841 003

Položka náklady na poplatky a provize zahrnuje především náklady související s obhospodařováním majetku zákazníků. Společnost delegovala obhospodařování společnosti RSJ Prop Podfond na společnost RSJ Securities a.s., která za tuto činnost fakturuje.

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Náklady na poplatky a provize	827 301	829 407
z platebního styku (bankovní poplatky)	8	10
z obhospodařování	827 293	829 397
Celkem	827 301	829 407

7.3 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kurzové rozdíly - náklad (-)	484	244
Kurzové rozdíly - výnos (+)	111	386
Celkem (zisk +/ztráta -)	-373	142

7.4 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Ostatní provozní náklady	421	568
Celkem	421	568

Ostatní provozní náklady tvoří dary a náklad z titulu kráceného nároku na odpočet DPH. Zálohový koeficient pro úpravu nároku na odpočet činil 74 %, vypořádací koeficient pro rok 2024 byl též 74 %.

7.5 SPRÁVNÍ NÁKLADY

a) Náklady na zaměstnance

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Mzdy a odměny zaměstnanců	2 722	2 648
Sociální a zdravotní pojištění	919	895
Náklady na zaměstnance	3 817	3 697

Z titulu funkcí v orgánech Společnosti nebyly členům představenstva v roce 2025 přiznány žádné odměny.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců, členů představenstva a dozorčí rady Společnosti:

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Zaměstnanci	3	3
Členové představenstva	2	2
Členové dozorčí rady	3	3

b) Ostatní správní náklady

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
IT služby	1 039	1 008
Nájemné a související náklady	35	46
Reklama a marketing	4	3
Reprezentaci	106	93
Internetové připojení a mobilní komunikaci	7	0
Statutární audit	189	180
Interní audit	160	240
Právní poradenství	52	161
Jiné poradenství vč. compliance	124	626

Pořízení hmotného a nehmotného majetku do 20 tis. Kč - neodepisovaného	58	43
Účetní služby	1 280	959
Back-office služby	641	749
HR služby	146	167
Právní management	1 010	855
Kurzy a školení	38	36
Recepční služby	325	0
Ostatní	253	635
Správní náklady celkem	5 467	5 801

Služby poskytované společností RSJ Custody s.r.o. představují především HR služby, služby právního managementu, recepční služby, účetní služby, služby back office, IT služby.

Celkové náklady na odměny auditorské společnosti za účetní období činily 189 tis. Kč. Tato částka se týkala nákladů na povinný audit účetní závěrky. Jiné ověřovací služby, daňové poradenství nebo neauditorské služby nebyly auditorskou společností poskytnuty.

7.6 ODPISY, TVORBA A POUŽITÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV K POHLEDÁVKÁM A ZÁRUKÁM

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Tvorba opravných položek k pohledávkám (-)	11	5
Použití opravných položek k pohledávkám (+)	10	5
Celkem	1	0

Společnost vytvořila opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů vůči Společnosti RSJ Prop Podfond a RSJ Custody s.r.o.

7.7 TVORBA A POUŽITÍ OSTATNÍCH REZERV

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Tvorba rezerv na nevyčerpanou dovolenou (-)	40	65
Tvorba rezerv na nevyčerpané benefity (-)	34	42
Tvorba rezerv na jubilea (-)	55	81
Použití rezerv na nevyčerpanou dovolenou (+)	65	187
Použití rezerv na nevyčerpané benefity (+)	42	32
Použití rezerv na jubilea	10	0
Celkem	12	-32

K 31. 12. 2025 vytvořila Společnost rezervu na nevyčerpanou dovolenou z roku 2025 ve výši 40 tis. Kč, rezervu na nevyčerpané benefity ve výši 34 tis. Kč a rezervu na jubilea ve výši 55 tis. Kč.

7.8 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ DLUH/POHLEDÁVKA
Daň z příjmů

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Daň z příjmů právnických osob - splatná	543	365
Odložená daňová pohledávka (meziroční změna)	-1	7
Celkem	542	373

Odložená daňová pohledávka

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Odložená daň z titulu IFRS - pohledávka	-2	-1
Odložená daň z titulu tvorby rezerv - pohledávka	3	-6
Celkem	1	-7

Daň z příjmů

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Zisk za účetní období před zdaněním	2 421	1 624
IFRS úpravy (ztráta)	7	6
Celkem položky zvyšující základ daně	689	850
Celkem položky snižující základ daně	116	219
Mezisoučet	2 987	2 260
Odečet daňové ztráty z minulých let	0	0
Základ daně z příjmů	2 987	2 260
Odečitatelné položky od základu daně	400	520
Upravený základ daně z příjmů	2 587	1 740
Daň z příjmů z běžné činnosti - splatná	543	365
Daň z příjmů z mimořádné činnosti - splatná	0	0
Daň z příjmů odložená	-1	7
Daň z příjmů celkem	542	373

Odložená daň

V roce 2025 vznikl rozdíl z odlišné daňové základny, vyplývající z titulu účtování v souladu s IFRS 16, které není českými daňovými předpisy uznáváno. Odložená daň vznikla také z důvodu tvorby rezervy na nevyčerpanou dovolenou, nevyčerpané benefity zaměstnanců a pracovní jubilea.

Společnost účtuje o dani z příjmu realizovatelné v budoucích obdobích jako o odložené daňové pohledávce, která vznikla kompenzací všech dočasných zdanitelných a odčitatelných rozdílů mezi účetními a daňovými hodnotami aktiv a pasiv.

Společnost předpokládá, že základ daně, proti kterému bude možno využít odčitatelné dočasné rozdíly je dosažitelný.

7.9 VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

Společnost realizovala veškeré výnosy v ČR.

8. Ostatní informace

Veřejná podpora

V roce 2025 Společnost nezískala žádnou veřejnou podporu.

Roční úhrn čistého obratu

Čistý obrat Společnosti za rok 2025 se skládá z provizí za obhospodařování majetku zákazníků.

V roce 2025 Společnost dosáhla čistého obratu 839 822 tis. Kč.

V roce 2024 Společnost dosáhla čistého obratu 841 003 tis. Kč.

9. Reálná hodnota

Oceňovací metody

Oceňovací metody zahrnují:

- převzetí ceny z trhu pro tržně obchodované nástroje,
- čistou současnou hodnotu a modely na bázi diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny.

Předpoklady a vstupy

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry,
- úvěrové marže,
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy.

Cíl oceňovací metody

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

tis. Kč

K 31.12.2025

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
FINANČNÍ AKTIVA				
Pokladní hotovost a vklady u CB	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	0	8 264	0	8 264
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	2 212	0	2 212
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Ostatní finanční závazky	0	2 270	0	2 270

tis. Kč

K 31.12.2024

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
FINANČNÍ AKTIVA				
Pokladní hotovost a vklady u CB	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	0	6 203	0	6 203
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	2 309	0	2 309
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Ostatní finanční závazky	0	1 859	0	1 859

Společnost používá ke stanovení reálné hodnoty následující vstupy a techniky:

1) Pokladní hotovost a vklad u centrálních bank

Účetní hodnota se rovná jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

2) Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

3) Pohledávky za nebankovními subjekty

Účetní hodnota vzhledem k povaze pohledávek a jejich krytí opravnými položkami je velmi blízká jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

4) Dluhové cenné papíry

Účetní hodnota těchto finančních nástrojů se blíží reálné hodnotě vzhledem k pokrytí aktiv opravnými položkami. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

5) Účasti s podstatným vlivem a Účasti s rozhodujícím vlivem

Reálná hodnota je vzhledem ke skutečnosti, že tyto společnosti nevykazují žádnou ekonomickou aktivitu, rovna jejich účetní hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

6) Ostatní finanční aktiva

Tato položka je tvořena především pohledávkami z obchodních vztahů. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

7) Ostatní finanční závazky

Tato položka je tvořena především závazky ze subleasingu. Vzhledem k tomu, že účetní hodnota závazků z leasingu je stanovena na základě diskontovaných budoucích peněžních toků a očištěna o očekávanou úvěrovou ztrátu, Společnost předpokládá, že reálná hodnota závazků je velmi blízká jeho účetní hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

10. Řízení rizik

Společnost ve strategii řízení rizik stanovuje strategie a postupy, které uplatňuje při řízení rizik, zejména vymezení rizik, posouzení významnosti rizik, řízení jednotlivých rizik, přijatelné míry rizika a řízení likvidity.

Strategie a postupy řízení rizik jsou přiměřené povaze, rozsahu a složitosti činností vykonávaných Společností, a to zejména s ohledem na skutečnost, že Společnost je investiční společností obhospodařující investiční fondy kvalifikovaných investorů oprávněnou přesáhnout rozhodný limit.

Strategie a postupy pro řízení rizik jsou koncipovány tak, aby byly maximálně ucelené a propojené.

Systém řízení likvidity je primárně odvozen od investiční strategie obhospodařovaných fondů, jejich investičních limitů, druhů aktiv, do kterých fondy investují apod. Risk manažer je povinen zavést vhodná opatření eskalace pro řešení předpokládaného nebo existujícího nedostatku likvidity nebo jiných situací obtíží obhospodařovaných fondů.

Společnost nestanovila zvláštní požadavky nad rámec zákonem požadovaného (vlastního) kapitálu pro Společnost, jako investiční společnost.

Primární funkcí řízení finančních rizik je stanovení rizikových limitů a zajištění toho, aby jakákoli expozice vůči riziku zůstala v těchto mezích.

Risk manažer informuje představenstvo a dozorčí radu:

- bez zbytečného odkladu o všech skutečnostech, které by mohly významně nepříznivě ovlivnit finanční situaci Společnosti/Fondu, včetně vlivů změn vnitřního či vnějšího prostředí
- bez zbytečného odkladu o všech překročeních limitů ohrožujících dodržení akceptované míry tržního rizika, rizika protistrany a dalších významných podstupovaných rizik, včetně rizika likvidity
- 1x ročně o činnosti řízení rizik s uvedením zejména, zda byla přijata patřičná nápravná opatření v případě nedostatků, o dodržování pravidel způsobu investování Fondu a o riziku koncentrace,

o míře podstupovaného tržního a operačního rizika, rizika protistrany a o likvidní situaci, o celkové míře podstupovaných rizik a o plnění kapitálových požadavků.

Společnost oznámí ČNB veškeré podstatné změny provedené ve strategii řízení rizik.

10.1 TRŽNÍ RIZIKO

Úrokové riziko

Společnost je vystavena tržním rizikům, které vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven úrokovému riziku a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
k 31. 12. 2025					
Pokladní hotovost a vklady u CB	0	0	0	0	0
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	8 264	0	0	0	8 264
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0
Celkem	8 264	0	0	0	8 264
Ostatní úrokově citlivá pasiva	20	62	368	120	570
Celkem	20	62	368	120	570
GAP	8 244	-62	-368	-120	7 694
Kumulativní GAP	8 244	8 182	7 814	7 694	7 694

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
k 31. 12. 2024					
Pokladní hotovost a vklady u CB	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	6 203	0	0	0	6 203
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0
Celkem	6 203	0	0	0	6 203

Ostatní úrokově citlivá pasiva	24	73	118	0	215
Celkem	24	73	118	0	215
GAP	6 179	-73	-118	0	5 988
Kumulativní GAP	6 179	6 106	5 988	5 988	5 988

Měnové riziko

K 31. 12. 2025 byla veškerá aktiva i veškeré závazky Společnosti denominovány v CZK, EUR a USD. Společnost tedy byla vystavena měnovému riziku.

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
k 31. 12. 2025				
Pohledávky za bankami	7 441	765	58	8 264
Dlouhodobý hmotný majetek	564	0	0	564
Ostatní aktiva	2 264	0	0	2 264
Náklady a příjmy příštího období	7	0	0	7
Celkem	10 276	765	58	11 099
Ostatní pasiva	1 718	570	0	2 288
Rezervy	360	0	0	360
Vlastní kapitál	8 451	0	0	8 451
Celkem	10 529	570	0	11 099
Čistá devizová pozice	-253	195	58	0

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
k 31. 12. 2024				
Pohledávky za bankami	1 215	2 745	2 243	6 203
Dlouhodobý hmotný majetek	201	0	0	201
Ostatní aktiva	391	1 977	0	2 368
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0
Celkem	1 806	4 722	2 243	8 772
Ostatní pasiva	1 665	215	0	1 880
Rezervy	320	0	0	320
Vlastní kapitál	6 572	0	0	6 572
Celkem	8 557	215	0	8 772
Čistá devizová pozice	-6 750	4 507	2 243	0

10.2 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity zahrnuje, jak riziko schopnosti financovat aktiva Společnosti nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Společnosti likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Následující tabulka představuje rozdělení aktiv a závazků dle jejich zbytkové smluvní splatnosti k rozvahovému dni.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
k 31. 12. 2025					
Pokladní hotovost a vklady u CB	0	0	0	0	0
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	8 264	0	0	0	8 264
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva bez Pohledávek z leasingu	2 212	0	0	0	2 212
Celkem	10 476	0	0	0	10 476
Ostatní pasiva - Závazky z leasingu	20	62	368	120	570
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva bez Závazků z leasingu	1 700	0	0	0	1 700
Celkem	1 720	62	368	120	2 270
GAP	8 756	-62	-368	-120	8 206
Kumulativní GAP	8 756	8 694	8 326	8 206	8 206

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
k 31. 12. 2024					
Pokladní hotovost a vklady u CB	0	0	0	0	0
Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní CP	0	0	0	0	0
Pohledávky za bankami	6 203	0	0	0	6 203
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Finanční aktiva v rámci položky Ostatní aktiva bez Pohledávek z leasingu	2 309	0	0	0	2 309
Celkem	8 512	0	0	0	8 512

Ostatní pasiva - Závazky z leasingu	24	73	118	0	215
Finanční závazky v rámci položky Ostatní pasiva bez Závazků z leasingu	1 644	0	0	0	1 644
Celkem	1 668	73	118	0	1 859
GAP	6 844	-73	-118	0	6 653
Kumulativní GAP	6 844	6 771	6 653	6 653	6 653

11. Vztahy se spřízněnými osobami

V roce 2025 nebyly Společností poskytnuty žádné půjčky akcionářům ani zaměstnancům Společnosti.

Nebyly také vydány žádné záruky za členy statutárních orgánů, dozorčí rady ani za zaměstnance podílející se na řízení účetní jednotky.

Spřízněné účetní jednotky:

Společnost je součástí skupiny RSJ, která je tvořena a provázána s velkou řadou společností. V této zprávě uvádíme pouze ty společnosti, se kterými měla Společnost ve sledovaném období finanční vztahy. Se spřízněnými stranami nemá Společnost žádné vztahy uzavřené za jiných než za obvyklých tržních podmínek.

- RSJ s.r.o.,
- RSJ Securities a.s.,
- RSJ Custody s.r.o.,
- RSJ Services s.r.o.,
- RSJ Investments investiční společnost a.s.,
- RSJ PROP SICAV včetně RSJ PROP podfond
- Nadace RSJ.

Transakce s přízněnými osobami

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Pohledávky a dohady (celkem)	2 219	2 319
Pohledávky z obchodních vztahů	2 212	1 977
Ostatní pohledávky	7	17
Dohadné účty aktivní	0	326
Závazky a dohady (celkem)	1 819	1 422
Závazky z obchodních vztahů	1 187	1 197
Závazky z leasingu	570	215
Dohadné účty pasivní	62	10

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy (celkem)	839 850	841 223
Obhospodařování	839 822	841 003
Použití opravných položek k pohledávkám	10	15
Kurzové rozdíly - pouze IFRS	7	9
Kurzové rozdíly - ostatní	11	196
Náklady (celkem)	832 824	834 643
Obhospodařování	827 293	829 397
Služby ve skupině	4 667	4 305
Služby ve skupině - přefakturace	92	216
Podnájem a související služby	35	46
Tvorba opravných položek k pohledávkám	11	5
Kurzové rozdíly - pouze IFRS	0	15
Kurzové rozdíly - ostatní	242	82
Dary	400	500
Úroky	8	12
Správní náklady - ostatní soc. náklady	43	62
Materiál	33	3

12. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem, které by měly vliv na její sestavení nebo vyžadovaly jejich uvedení v příloze.

V Praze

.....
za RSJ Asset Management investiční společnost a.s.,
Ing. Libor Winkler, CSc., člen představenstva

Zpráva statutárního orgánu

o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 01. 01. 2025 do 31. 12. 2025

ZPRÁVA STATUTÁRNÍHO ORGÁNU

o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 dle § 82 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZOK**“ a „**Zpráva o vztazích**“).

Statutární orgán společnosti RSJ Asset Management investiční společnost a.s., IČO: 171 49 509, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 27294 (dále jen „**Ovládaná osoba**“), tímto v souladu s § 82 ZOK vypracoval a schválil následující Zprávu o vztazích.

Při zpracování Zprávy o vztazích statutární orgán vycházel ze znalostí a informací dostupných statutárnímu orgánu Ovládané osoby ke dni vyhotovení Zprávy o vztazích, jejichž získání bylo možné po statutárním orgánu Ovládané osoby spravedlivě požadovat.

1. Struktura vztahů mezi ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

1.1 OVLÁDANÁ OSOBA A ZPRACOVATEL ZPRÁVY O VZTAZÍCH

Obchodní firma: RSJ Asset Management investiční společnost a.s.
IČO: 171 49 509
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

1.2 OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

S ohledem na to, že níže uvedené ovládající osoby vlastní 79,04% podíl ve společnosti:

Obchodní firma: RSJ s.r.o.
IČO: 063 24 720
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
(dále jen „**RSJ s.r.o.**“)

která vlastní 100% akcií v Ovládané osobě a z tohoto důvodu má 100% podíl na hlasovacích právech v Ovládané osobě,

jednaly při výkonu práv a povinností spojených se 79,04% podílem na hlasovacích právech v RSJ s.r.o. ve shodě za účelem jednotného ovládní RSJ s.r.o. a nepřímo tak ovládaly Ovládanou osobu,

byly ve smyslu ustanovení § 74 a násl. ZOK považovány za ovládající osoby.

Ovládající osoby:

Jméno: Libor Winkler
Trvalé bydliště: V zálesí 761/5, Hlubočepy, 154 00 Praha 5
Datum narození: 18. 9. 1960
Podíl na RSJ s.r.o.: 19,19 %

Jméno: Bronislav Kandřík
Trvalé bydliště: V Šáreckém údolí 2800, Dejvice, 164 00 Praha 6
Datum narození: 9. 1. 1981
Podíl na RSJ s.r.o.: 11,97 %

Jméno: Michal Šaňák
Trvalé bydliště: Naardenská 668/13, Liboc, 162 00 Praha 6
Datum narození: 25. 1. 1979
Podíl na RSJ s.r.o.: 11,97 %

Jméno: Anton Tyutin
Trvalé bydliště: Naardenská 665/3, Liboc, 162 00 Praha 6
Datum narození: 10. 3. 1972
Podíl na RSJ s.r.o.: 11,97 %

Jméno: Petr Altman
Trvalé bydliště: U krčského nádraží 226/11, Krč, 140 00 Praha 4
Datum narození: 11. 7. 1980
Podíl na RSJ s.r.o.: 11,97 %

Jméno: Jakub Petrásek
Trvalé bydliště: Myslivečkova 1568/20, Břevnov, 162 00 Praha 6
Datum narození: 12. 3. 1984
Podíl na RSJ s.r.o.: 11,97 %

(dále jen „Ovládající osoby“)

1.3 OSTATNÍ OSOBY OVLÁDANÉ OVLÁDAJÍCÍMI OSOBAMI

Níže jsou uvedeny osoby ovládané v průběhu účetního období Ovládajícími osobami nebo některými z Ovládajících osob jakožto:

1. osoby ovládané skrze RSJ s.r.o. a RSJ Invest s.r.o., jakožto společnosti zastřešující vlastnickou strukturu Finanční skupiny RSJ (jak je definována níže), a dále
2. osoby ovládané Ovládajícími osobami, na jejichž popud nebo v jejichž zájmu byla učiněna v účetním období jednání, která se týkala majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky, resp. s nimiž Ovládaná osoba uzavřela smlouvu, která byla účinná v účetním období.

Pro účely Zprávy o vztazích se Finanční skupinou RSJ rozumí společnosti patřící do „holdingu 1“ a společnosti patřící do „holdingu 2“, kde se:

- společností vrcholu vlastnické struktury holdingu 1 rozumí:
 - o RSJ s.r.o.
(dále jen „ **Holding 1**“)
- společností vrcholu vlastnické struktury holdingu 2 rozumí:
 - o RSJ Invest s.r.o., IČO: 195 10 136, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 (dále jen „ **RSJ Invest s.r.o.**“)
(dále jen „ **Holding 2**“).

- jakož i veškeré další osoby, v nichž shora uvedené společnosti na vrcholu vlastnické struktury Holdingu 1 a Holdingu 2, ať už přímo či nepřímo, uplatňují rozhodující vliv, nebo je jiným způsobem ovládají.

(společně jen „**Finanční skupina RSJ**“).

Ovládané osoby patřící do Holdingu 1:

1. RSJ s.r.o.
2. RSJ Asset Management investiční společnost a.s.
3. RSJ Custody s.r.o., IČO: 026 03 900, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
4. RSJ Prop SICAV a.s., IČO: 079 70 358, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha
5. RSJ Securities a.s., IČO: 008 84 855, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1

(dále jen „**Ovládané osoby patřící do Holdingu 1**“)

Ovládané osoby patřící do Holdingu 2:

1. A 944 s.r.o., IČO: 052 44 757, se sídlem na Florenci 2139/2, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 12. 2025
2. AKMIT s.r.o., IČO: 281 81 123, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
3. ALEGRO-INVEST, a.s., IČO: 256 04 244, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
4. Argo Alpha s.r.o., IČO: 044 86 277, se sídlem Na Florenci 2139/2, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 2. 12. 2025
5. Archer Development s.r.o., IČO: 018 24 287, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
6. Aspik IS s.r.o., IČO: 212 18 587, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
7. ASSET CENTER a.s., IČO: 282 23 268, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
8. Back swing s.r.o., IČO: 290 22 568, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
9. Beach Resorts Investment Limited, registrační číslo 066 98 474, se sídlem 10 Queen Street Place, London, United Kingdom, EC4R 1AG, Spojené království Velké Británie a Severního Irsku
10. BESS Königsee, Gmb, reg. č. HRB 136605, se sídlem 60313 Frankfurt am Main – ovládána od 1. 9. 2025
11. Biofarma Olešná s.r.o., IČO: 035 42 882, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
12. BLOOMING s.r.o., IČO: 289 84 552, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
13. CCM HoldCo s.r.o., IČO: 174 03 154, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
14. CCM SICAV a.s., IČO: 221 07 681, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
15. CCM SICAV II a.s., IČO: 235 95 493, se sídlem Opletalova 1626/36, Nové Město, 110 00 Praha 1
16. CCM Warehouse s.r.o., IČO: 142 87 714, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
17. Centrum Pivovar a.s., IČO: 281 92 460, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
18. Cínovecká deponie, a.s., IČO: 278 92 051, se sídlem Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
19. DAP IT s.r.o., IČO: 098 49 203, se sídlem Záměstní 1155/27, Slezská Ostrava, 710 00 Ostrava
20. Děčínský pivovar s.r.o., IČO: 038 34 662, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
21. EL NIÑO BEVERAGES, a.s., IČO: 279 50 395, se sídlem Ovocný trh 572/11, 110 00 Praha 1
22. ELVITECH s.r.o., IČO: 067 88 840 se sídlem Želivského 188, Beroun-Zavadilka, 266 01 Beroun – ovládána od 31. 3. 2025
23. FINEP Ruzyně bytová k.s., IČO: 090 08 632 se sídlem Havlíčkova 1030/1, Nové Město, 110 00 Praha 1
24. FK Biofarma, s.r.o., IČO: 049 07 477, se sídlem Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav
25. FLams a.s., IČO: 279 07 899, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
26. František Král, organic s.r.o., IČO: 055 90 698, se sídlem Lidická 3498/142, 690 03 Břeclav
27. Green Heat Bilopillya, EDRPOU: 38207708, se sídlem Sumská ulice 5, Bilopillya, Sumská oblast, Ukrajina

28. Green Heat s.r.o., IČO: 070 83 866, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
29. Hopsárium Děčín s.r.o., IČO: 024 89 139, se sídlem Sofijská 2/3, Děčín VI-Letná, 405 02 Děčín
30. HZY Czech, s.r.o., IČO: 291 33 921, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
31. Industrial Center CR 3 s.r.o., IČO: 063 28 504, se sídlem na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána od 23. 4. 2025
32. Industrial Center CR 7 s.r.o. v likvidaci, IČO: 083 19 391, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
33. Industrial Kladno 2 s.r.o., IČO: 284 88 938, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
34. JRD 2 s.r.o., IČO: 119 81 334, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10 – ovládána do 1. 12. 2025
35. JRD Kappa s.r.o., IČO: 097 09 991, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
36. Kallion Aurinko Oy, reg. č. 3364335-2, se sídlem Mikonkatu 2 D, 00100 Helsinki – ovládána od 1. 12. 2025
37. JRD Zeta s.r.o., IČO: 072 15 924, se sídlem Korunní 810/104, Vinohrady, 101 00 Praha 10
38. Lyka Care s.r.o., IČO: 172 01 624, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána do 5. 3. 2025
39. Lyka management s.r.o., IČO: 172 01 080, Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána do 5. 3. 2025
40. Mlynárka area s.r.o., IČO: 55 829 023, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A Bratislava – mestská časť Ružinov 821 08
41. Mlynárka Land Development s.r.o., IČO 55 834 736, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A Bratislava – mestská časť Ružinov 821 08
42. Nuppu Housing s. r. o., IČO: 51 084 520, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – mestská časť Ružinov, Slovenská republika
43. NZF 1 s.r.o., IČO: 094 14 681, se sídlem Revoluční 1003/3, Staré Město, 110 00 Praha 1
44. Pillow pojišťovna, a.s., IČO: 042 57 111, se sídlem Tomíčkova 2144/1, Chodov, 148 00 Praha 4
45. Pivovarská restaurace CPD s.r.o., IČO: 024 94 361, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
46. Pradiareň 1900 s.r.o., IČO: 51 813 858, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská časť Ružinov, Slovenská republika
47. Prime Clock s.r.o., IČO: 044 36 733, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
48. PXW Czech, a.s., IČO: 014 61 184, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
49. Red Thirteen k.s., IČO: 276 05 931, se sídlem Havlíčkova 1030/1, Nové Město, 110 000 Praha 1
50. Retail Shops CPD s.r.o. v likvidaci, IČO: 290 14 069, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána do 15. 9. 2025
51. RSJ Invest s.r.o.
52. RSJ Investments investiční společnost a.s., IČO: 053 57 225, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
53. RSJ Investments SICAV a.s., IČO: 247 04 415, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
54. RSJ Land I s.r.o., IČO: 247 36 287, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
55. RSJ Land II s.r.o., IČO: 042 77 201, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
56. RSJ PE SICAV a.s., IČO: 092 38 859, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
57. RSJ Services s.r.o., IČO: 018 252 59, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
58. RSJ SF Czech Republic s.r.o., IČO: 231 17 907, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
59. RSJ SF Germany Germany GmbH, reg. č. DEF1103R.HRB274076B, se sídlem Ackerstr. 3 B, 10115 Berlin, Německo – ovládaná od 4. 7. 2025
60. RSPV Eighteen s.r.o., IČO: 212 18 773, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
61. RSPV Fifteen s.r.o., IČO: 172 03 171, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
62. RSPV Five s.r.o., IČO: 066 28 079, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 – ovládána do 1. 9. 2025

63. RSPV Four s.r.o., IČO: 065 38 967, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
64. RSPV Nine s.r.o., IČO: 080 36 047, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
65. RSPV One s.r.o., IČO: 065 38 746, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
66. RSPV Seven s.r.o., IČO: 080 35 296, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
67. RSPV Twenty s.r.o., IČO: 220 77 090, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
68. RSPV Twenty-eight s.r.o., IČO: 234 56 043, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 2. 7. 2025
69. RSPV Twenty-five s.r.o., IČO: 234 55 772, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 2. 7. 2025
70. RSPV Twenty-four s.r.o., IČO: 231 17 958, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 27. 3. 2025
71. RSPV Twenty-one s.r.o., IČO: 220 77 120, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
72. RSPV Twenty-seven s.r.o., IČO: 234 55 942, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 2. 7. 2025
73. RSPV Twenty-six s.r.o., IČO: 234 55 853, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána od 2. 7. 2025
74. SANAKA Industry, a.s., IČO: 275 69 462, se sídlem Na příkopě 859/22, Nové Město, 110 00 Praha 1
75. Sancela s.r.o., IČO: 020 18 209, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
76. SEMIRA, a.s., IČO: 277 58 648, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6 - ovládána do 23. 4. 2025
77. Simply Fair Insurance a.s., IČO: 080 20 400, se sídlem Líbalova 2348/1, Chodov, 149 00 Praha 4
78. SUPI Energy s.r.o., IČO: 250 65 581, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
79. TriCoGen s.r.o., IČO: 231 17 931, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1 - ovládána do 21. 8. 2025
80. U Pilotů a. s., IČO: 279 22 081, se sídlem Havlíčkova 1030/1, Nové Město, 110 00 Praha 1
81. UAB "Naujasis skansenas 5", registrační číslo 306646657, se sídlem Granito g. 4, Vilnius LT-02300
82. UAB "Naujasis skansenas 6", registrační číslo 307026431, se sídlem Spaudos g. 7, Vilnius LT-02300
83. UAB "Yr holdingas LT", registrační číslo 306638735, se sídlem Granito g. 4, Vilnius LT-02300
84. Unique Hotel Services s.r.o., IČO: 061 50 501, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
85. White Sands Beach Resort Limited, registrační číslo L13662008, se sídlem P.O.Box 3381 Shangani Post Office, Zanzibar, Tanzania
86. XcelAI Services s.r.o., IČO: 141 03 281, se sídlem Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
87. YIT Hostivař s.r.o., IČO: 140 20 823, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
88. YIT KALEVALA s.r.o., IČO: 218 86 504, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
89. YIT Mārpagalmi 2, SIA, registrační číslo 50203571771, se sídlem Vienības gatve 109, Rīga, LV-1058
90. YIT Mārpagalmi 3, SIA, registrační číslo 40203699855, se sídlem Vienības gatve 109, Rīga, LV-1058
91. YIT NUPPU Magnolia 1 s.r.o., IČO: 50 877 101, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská část Ružinov, Slovenská republika - ovládána do 15. 6. 2025
92. YIT NUPPU Magnolia 3 s. r. o., IČO: 54 013 283, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská část Ružinov, Slovenská republika - ovládána do 15. 6. 2025
93. YIT Tornio s.r.o., IČO: 193 73 937, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6 - ovládána do 23. 9. 2025
94. YIT TOIVO Roztyly s.r.o., IČO: 220 77 057, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
95. YIT ZWIRN 2 s.r.o., IČO: 52 967 051, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská část Ružinov, Slovenská republika
96. YIT ZWIRN 3 s. r. o., IČO: 53 728 351, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská část Ružinov, Slovenská republika
97. YIT ZWIRN OFFICE s. r. o., IČO: 54 575 613, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava - mestská část Ružinov, Slovenská republika

98. YR Holding s.r.o., IČO: 140 03 775, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
99. YR Holding Alfa s.r.o., IČO: 107 67 681, se sídlem Generála Píky 430/26, Dejvice, 160 00 Praha 6
100. YR Holding Latvia SIA, registrační číslo 40203566938, se sídlem Vienības gatve 109, Rīga, LV-1058
101. YR holdingas LT, registrační číslo 306638735, se sídlem Granito g. 4, LT-02241 Vilnius
102. Zemědělská společnost Mlázovice s.r.o., IČO: 648 29 545, se sídlem Zemědělská 249, 507 58 Mlázovice
103. ZWIRN area s.r.o., IČO: 51 811 391, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika
104. ZWIRN OFFICE s. r. o., IČO: 54 702 534, se sídlem Svätoplukova II. 18892/2 A, 821 08 Bratislava – městská část Ružinov, Slovenská republika

(dále jen „**Ovládané osoby patřící do Holdingu 2**“)

(Ovládané osoby patřící do Holdingu 1, Ovládané osoby patřící do Holdingu 2 společně jen „**Ostatní ovládané osoby**“)

Ostatní ovládané osoby, které nepatří do Finanční skupiny RSJ:

Ovládaná osoba neuzavřela smlouvu, která by byla účinná v relevantním účetním období s ostatními ovládanými osobami, které nepatří do Finanční skupiny RSJ.

2. Úloha Ovládané osoby a způsob ovládaní

Hlavním předmětem podnikání Ovládané osoby je činnost investiční společnosti dle § 7 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“).

Ovládaná osoba je investiční společností, která je na základě povolení uděleného Českou národní bankou oprávněna obhospodařovat investiční fondy dle § 11 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Ovládaná osoba vykonává předmět svého podnikání ve spolupráci s následujícími subjekty:

- RSJ Custody s.r.o., společnosti s licencí hlavního administrátora a depozitáře, jež působí jako administrátor a depozitář fondu obhospodařovaného Ovládanou osobou; a
- RSJ Securities a.s., obchodníka s cennými papíry, který se specializuje na algoritmické obchodování a investiční strategii spočívající v tvorbě trhu s investičními nástroji obchodovanými na regulovaných trzích, a jež je pověřen výkonem činnosti obhospodařování části majetku fondu obhospodařovaných Ovládanou osobou.

Společnosti RSJ Securities a.s. a RSJ Custody s.r.o. vykonávají regulované služby na finančním trhu také pro některé z Ostatních ovládaných osob.

Ovládající osoby jsou investory investičního fondu obhospodařovaného Ovládanou osobou.

Způsob a prostředky ovládaní

Ovládaná osoba byla nepřímo ovládána Ovládajícími osobami, které nakládaly s rozhodujícím podílem na hlasovacích právech ve shodě za účelem ovládaní společnosti RSJ s.r.o., která vlastní 100 % podíl v Ovládané osobě. V souladu s § 74 a násl. ZOK tak tyto osoby jednající ve shodě byly Ovládajícími osobami.

3. Přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo Ostatních ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává Zpráva o vztazích

Ovládaná osoba neučinila v relevantním období žádná jednání, která by byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládajících osob nebo jimi ovládaných osob, týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby, zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává Zpráva o vztazích.

4. Přehled vzájemných smluv mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou nebo mezi Ovládanou osobou a Ostatními ovládanými osobami

Statutární orgán Ovládané osoby vypracoval přehled vzájemných smluv účinných v relevantním období, které Ovládaná osoba uzavřela s Ovládající osobou nebo s Ostatními ovládanými osobami.

Smlouvy uzavřené s Ovládanými osobami patřícími do Holdingu 1:

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Smlouva o poskytování back-office služeb	24. 5. 2022	RSJ Custody s.r.o.	Poskytování služeb back-office
Smlouva o poskytování služeb v oblasti informačních systémů a informačních a komunikačních technologií	24. 5. 2022	RSJ Custody s.r.o.	Poskytování IT/IS služeb
Smlouva o poskytování podpůrných služeb	24. 5. 2022	RSJ Custody s.r.o.	Poskytování podpůrných služeb
Smlouva o poskytování účetních služeb	24. 5. 2022	RSJ Custody s.r.o.	Poskytování účetních služeb
Podnájemní smlouva	1. 7. 2022	RSJ Securities a.s.	Podnájem prostor – Florentinum
Smlouva o výkonu funkce člena představenstva	1. 7. 2022	RSJ Prop SICAV a.s.	Podmínky výkonu funkce člena představenstva
Smlouva o administraci	1. 7. 2022	RSJ Custody s.r.o.	Výkon činnosti administraci RSJ Prop SICAV a.s.
Depozitářská smlouva	1. 7. 2022	RSJ Custody s.r.o.	Výkon činnosti depozitáře RSJ Prop SICAV a.s.
Smlouva o pověření jednotlivou činností obhospodařování	1. 7. 2022	RSJ Securities a.s.	Pověření jednotlivou činností obhospodařování
Dohoda o vzájemných pohledávkách	1. 7. 2022	RSJ Securities a.s. a RSJ Prop SICAV a.s.	Vícestranné započtení vzájemných pohledávek
Trojstranná smlouva o stanovení měny	1. 7. 2022	RSJ Securities a.s. a RSJ Prop SICAV a.s.	Stanovení měny, v níž jsou plněny dluhy ze vzájemných závazků

Smlouva o úschově a správě investičních nástrojů	29. 9. 2022	RSJ Custody s.r.o.	Úschova a správa investičních nástrojů
Smlouva o sdílení pro účely AML	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Securities a.s., RSJ Investments investiční společnost a.s. a RSJ Services s.r.o.	Sdílení osobních údajů pro účely AML
Ujednání o společné správě osobních údajů	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Securities a.s., RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ s.r.o., RSJ Services s.r.o., RSJ PE SICAV a.s., RSJ Investments SICAV a.s. a RSJ Prop SICAV a.s.	Společná správa osobních údajů

Smlouvy uzavřené s Ovládanými osobami patřícími do Holdingu 2:

Název	Datum účinnosti	Smluvní protistrana	Předmět
Smlouva o poskytování služeb právního managementu	1. 7.2022	RSJ Services s.r.o.	Podmínky poskytování služeb právního managementu
Smlouva o sdílení pro účely AML	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Securities a.s., RSJ Investments investiční společnost a.s. a RSJ Services s.r.o.	Sdílení osobních údajů pro účely AML
Ujednání o společné správě osobních údajů	2. 1. 2023	RSJ Custody s.r.o., RSJ Securities a.s., RSJ Investments investiční společnost a.s., RSJ s.r.o., RSJ Services s.r.o., RSJ PE SICAV a.s., RSJ Investments SICAV a.s. a RSJ Prop SICAV a.s.	Společná správa osobních údajů

Pro úplnost se zde dodává, že smlouvy, které mezi sebou v relevantním období uzavřely výhradně Ostatní ovládané osoby, tj. smlouvy bez účasti Ovládané osoby a smlouvy, které se k Ovládané osobě nevztahují, jsou uvedené ve zprávách o vztazích těchto ovládaných osob, které jsou smluvními stranami předmětných smluv.

5. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi Ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a Ostatními ovládanými osobami, zda přetrvávají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro Ovládanou osobu plynou rizika, zda a jakým způsobem a v jakém období byla nebo bude vyrovnána případná újma

Statutární orgán zhodnotil výhody a nevýhody, které pro Ovládanou osobu plynou ze vztahů mezi Ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a Ostatními ovládanými osobami, a dospěl k závěru, že Ovládané osobě plynou z těchto vztahů především výhody, a to již z toho důvodu, že je součástí Finanční

skupiny RSJ a může využívat její know-how. Ovládané osobě z těchto vztahů žádná rizika neplynou.

Jelikož ze smluv uzavřených mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou či mezi Ovládanou osobou a Ostatními ovládanými osobami nebo z právních jednání a jiných opatření, která byla přijata na popud či v zájmu Ovládající osoby či některé z Ostatních ovládaných osob, nevznikla Ovládané osobě žádná újma, není třeba ji žádným způsobem vyrovnat. Z uvedeného důvodu statutární orgán Ovládané osoby neuvádí ve Zprávě o vztazích svůj komentář k případnému vyrovnání újmy ani ke způsobu a době takového vyrovnání.

6. Závěr

Na základě informací statutárního orgánu a z výše uváděných údajů statutární orgán Ovládané osoby konstatuje, že v rozhodném období nevyplynula Ovládané osobě újma ze vztahů s Ovládající osobou nebo ze vztahů s Ostatními ovládanými osobami.

Statutární orgán dále potvrzuje, že mu nejsou známy další skutečnosti dle § 82 ZOK a že zveřejnění dalších informací, zejména pokud se týká rozšíření rozsahu nebo hloubky údajů, podléhá režimu obchodního tajemství.

Konečné znění dokumentu bylo vypracováno ke dni 31.3.2026 a v tomto znění schváleno členem představenstva společnosti Liborem Winklerem. K podepsání dokumentu dochází až v souvislosti s podpisem výroční zprávy, kdy je k tomuto dokumentu připojen elektronický podpis.

V Praze

Za RSJ Asset Management investiční společnost a.s.,
Libor Winkler, člen představenstva

Zpráva auditora



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Příjemce: akcionářům společnosti
Název společnosti: **RSJ Asset Management investiční společnost a.s.**
Sídlo: Na Florenci 2116/15, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO: 171 49 509
Právní forma: akciová společnost

Výrok auditora bez výhrad

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti **RSJ Asset Management investiční společnost a.s.** (dále také „**Společnost**“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k **31. 12. 2025**, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za období končící **31. 12. 2025**, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1. přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti RSJ Asset Management investiční společnost a.s. k 31.12.2025 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období končící 31.12.2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Jiné skutečnosti

Rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích jsou uvedeny v části II. výroční zprávy.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými



během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- **ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a**
- **ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.**

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- **Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné**



(materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Plzni

HZ Plzeň spol. s r.o.

Nepomucká 10, Plzeň

Evidenční číslo auditorské společnosti: 219

Ing., Mgr. Ivana Šatrová Folková

Statutární auditor určený auditorskou společností jako

odpovědný za provedení auditu jménem

auditorské společnosti

Evidenční číslo auditora: 1921

